

以下第I-1至I-[•]頁為 貴公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入於本文件。



就歷史財務資料出具的會計師報告致浙江博銳生物製藥股份有限公司列位董事及華泰金融控股(香港)有限及J.P. MORGAN SECURITIES (FAR EAST) LIMITED

緒言

我們就第I-[4]頁至I-[•]頁所載的浙江博銳生物製藥股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料出具報告，該等財務資料包括於2023年及2024年12月31日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表，以及截至2023年及2024年12月31日止各年度(「往績記錄期」)的綜合損益及其他綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-[4]頁至I-[•]頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃供載入 貴公司於[•]就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]而擬備的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的擬備及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。我們根據香港會計師公會頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否存在重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註1所載擬備及呈列基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載擬備及呈列基準真實而中肯地反映 貴公司及 貴集團於2023年及2024年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期的財務表現及現金流量。

中期財務資料審閱

我們已審閱 貴集團的中期財務資料，包括截至2025年9月30日貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的綜合損益及其他綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他說明資料（「中期財務資料」）。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1所載擬備及呈列基準編製及呈列中期財務資料。我們的責任為基於我們的審閱對中期財務資料發表結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱工作包括主要向負責財務及會計事宜的人員查詢，並應用分析及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於根據香港審計準則進行的審計範圍，故不能保證我們會注意到審計中可能發現的所有重大事項。因此，我們不發表任何審計意見。根據我們的審閱工作，我們並未發現任何事

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

項令我們相信，就本報告而言，中期財務資料在所有重大方面未根據歷史財務資料附註1所載的擬備及呈列基準擬備。

根據香港聯合交易所有限公司證券[編纂]規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報的事項

調整

在擬備歷史財務資料時，概無對第I-4頁中所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註31(b)，當中提及貴公司於往績記錄期無派付股息。

執業會計師
香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓
[•]

歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的組成部分。

作為歷史財務資料基礎的 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表，已由畢馬威根據香港會計師公會所頒佈香港審計準則按與 貴公司另行簽訂的委聘條款進行審計（「相關財務報表」）。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他綜合收益表

| | 附註 | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|-------------------------|------|----------------|----------------|--------------------------|--------------------------|
| | | 2023年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 (未經審核) | 2025年 人民幣千元 (未經審核) |
| 收益 | 4(a) | 1,256,767 | 1,623,077 | 1,255,397 | 1,378,606 |
| 銷售成本 | | (223,478) | (337,121) | (257,927) | (353,305) |
| 毛利 | | 1,033,289 | 1,285,956 | 997,470 | 1,025,301 |
| 其他收入 | 5 | 46,814 | 56,252 | 38,079 | 33,934 |
| 其他虧損淨額 | 6 | (60,090) | (76,596) | (64,639) | (9,496) |
| 銷售及分銷開支 | | (665,938) | (751,330) | (564,035) | (562,488) |
| 行政開支 | | (87,491) | (111,177) | (84,136) | (102,520) |
| 研發開支 | | (205,444) | (244,855) | (170,969) | (219,466) |
| 貿易及其他應收款項之減值撥回／(虧損) | | 505 | (423) | 291 | 281 |
| 經營利潤 | | 61,645 | 157,827 | 152,061 | 165,546 |
| 財務成本 | 7(a) | (18,114) | (18,231) | (14,127) | (12,142) |
| 分佔一間聯營公司虧損 | | (1,688) | (1,939) | (1,054) | (1,483) |
| 贖回負債之賬面值變動 | 27 | (3,308) | (21,115) | (13,021) | (24,084) |
| 除稅前利潤 | 7 | 38,535 | 116,542 | 123,859 | 127,837 |
| 所得稅 | 8(a) | (19,530) | (25,247) | (22,339) | (6,001) |
| 貴公司權益股東應佔年／期內利潤 | | 19,005 | 91,295 | 101,520 | 121,836 |
| 每股盈利(人民幣元) | 11 | | | | |
| 基本及攤薄(人民幣元) | | 0.03 | 0.14 | 0.15 | 0.18 |
| 年／期內利潤 | | 19,005 | 91,295 | 101,520 | 121,836 |
| 年／期內其他綜合收益(稅後並扣除重新分類調整) | | | | | |
| 其後可能重新分類至損益之項目 | | | | | |
| 換算海外附屬公司之財務報表之匯兌差額 | | 36 | 372 | (209) | (290) |
| 年／期內其他綜合收益 | | 36 | 372 | (209) | (290) |
| 貴公司權益股東應佔年／期內綜合收益總額 | | 19,041 | 91,667 | 101,311 | 121,546 |

隨附之附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴集團綜合財務狀況表

| | 附註 | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|-------------------------------------|-------|------------------|------------------|--------------------------|
| | | 2023年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 | 2025年 人民幣千元 (未經審核) |
| 非流動資產 | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 12 | 825,678 | 1,113,851 | 1,166,812 |
| 投資物業 | | 573 | 487 | 381 |
| 使用權資產 | 13 | 53,504 | 80,795 | 87,352 |
| 無形資產 | 14 | 1,050,329 | 947,020 | 988,939 |
| 於一間聯營公司的權益 | 16 | 15,979 | 14,044 | 12,561 |
| 按公允價值計入其他綜合收益(「按公允價值計入其他綜合收益」)的金融資產 | 17 | 30,083 | 98,036 | 62,259 |
| 遞延稅項資產 | 29(b) | 29,747 | 22,120 | 21,294 |
| 其他非流動資產 | 18 | 167,332 | 56,695 | 207,802 |
| | | <u>2,173,225</u> | <u>2,333,048</u> | <u>2,547,400</u> |
| 流動資產 | | | | |
| 存貨 | 19 | 335,990 | 416,671 | 409,794 |
| 貿易及其他應收款項 | 20 | 269,478 | 213,247 | 351,686 |
| 預付款項 | 21 | 14,845 | 31,512 | 38,919 |
| 按公允價值計入其他綜合收益的金融資產 | 17 | — | 211,279 | 10,707 |
| 可收回稅項 | 29(a) | 127 | 5,108 | 9,849 |
| 原定到期日多於三個月之定期存款 | 17 | — | 113,777 | 10,041 |
| 受限制銀行存款 | 17 | 37,180 | 17,453 | 4,000 |
| 現金及現金等價物 | 22 | 651,370 | 1,102,220 | 1,192,635 |
| | | <u>1,308,990</u> | <u>2,111,267</u> | <u>2,027,631</u> |
| 流動負債 | | | | |
| 貿易及其他應付款項 | 23 | 326,365 | 350,820 | 383,510 |
| 合約負債 | 24 | 4,841 | 12,457 | 54,842 |
| 銀行貸款 | 25 | 307,911 | 470,803 | 187,577 |
| 租賃負債 | 26 | 10,671 | 8,628 | 8,764 |
| 贖回負債 | 27 | 213,308 | 724,423 | 748,507 |
| 即期稅項 | 29(a) | 6,878 | 12,074 | 3,930 |
| | | <u>869,974</u> | <u>1,579,205</u> | <u>1,387,130</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>439,016</u> | <u>532,062</u> | <u>640,501</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>2,612,241</u> | <u>2,865,110</u> | <u>3,187,901</u> |

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

| | 附註 | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|--------------|-------|------------------|------------------|------------------|
| | | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 非流動負債 | | | | |
| 銀行貸款 | 25 | 292,908 | 451,359 | 551,989 |
| 租賃負債 | 26 | 21,149 | 13,166 | 19,678 |
| 遞延收入 | 28 | 68,993 | 67,116 | 149,411 |
| 其他非流動負債 | | 8,470 | 10,362 | 12,687 |
| | | <u>391,520</u> | <u>542,003</u> | <u>733,765</u> |
| 淨資產 | | | | |
| 資本及儲備 | 31 | <u>2,220,721</u> | <u>2,323,107</u> | <u>2,454,136</u> |
| 實繳資本 | | 660,261 | 660,261 | 660,261 |
| 儲備 | 31(d) | <u>1,560,460</u> | <u>1,662,846</u> | <u>1,793,875</u> |
| 權益總額 | | <u>2,220,721</u> | <u>2,323,107</u> | <u>2,454,136</u> |

隨附的附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司綜合財務狀況表

| | 附註 | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|---------------------------|-------|------------------|------------------|--------------------------|
| | | 2023年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 | 2025年 人民幣千元 (未經審核) |
| 非流動資產 | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 12 | 21,337 | 23,717 | 21,909 |
| 投資物業 | | 573 | 487 | 381 |
| 使用權資產 | | 5,393 | 4,123 | 1,259 |
| 無形資產 | 14 | 560,039 | 464,677 | 459,892 |
| 於附屬公司之投資 | 15 | <u>1,161,624</u> | <u>1,375,352</u> | <u>1,803,288</u> |
| | | <u>1,748,966</u> | <u>1,868,356</u> | <u>2,286,729</u> |
| 流動資產 | | | | |
| 原定到期日多於三個月之定期存款 | 17 | — | 27,052 | — |
| 存貨 | 19 | 13,563 | 22,333 | 19,946 |
| 貿易及其他應收款項 | 20 | 657,372 | 380,844 | 366,786 |
| 預付款項 | 21 | 7,604 | 8,642 | 2,425 |
| 可收回稅項 | | — | 4,053 | 4,035 |
| 現金及現金等價物 | 22 | <u>28,765</u> | <u>247,426</u> | <u>50,203</u> |
| | | <u>707,304</u> | <u>690,350</u> | <u>443,395</u> |
| 流動負債 | | | | |
| 貿易及其他應付款項 | 23 | 74,078 | 110,667 | 123,922 |
| 合約負債 | | 1,827 | 567 | 12,200 |
| 租賃負債 | | 1,919 | 2,029 | — |
| 衍生金融工具 | | <u>1,575</u> | <u>302</u> | <u>238</u> |
| | | <u>79,399</u> | <u>113,565</u> | <u>136,360</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>627,905</u> | <u>576,785</u> | <u>307,035</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>2,376,871</u> | <u>2,445,141</u> | <u>2,593,764</u> |
| 非流動負債 | | | | |
| 銀行貸款 | 25 | — | — | 44,950 |
| 租賃負債 | | 2,386 | 938 | — |
| 遞延收入 | 28 | 23,201 | 21,770 | 22,021 |
| 其他非流動負債 | | <u>757</u> | <u>—</u> | <u>258</u> |
| | | <u>26,344</u> | <u>22,708</u> | <u>67,229</u> |
| 淨資產 | | <u>2,350,527</u> | <u>2,422,433</u> | <u>2,526,535</u> |
| 資本及儲備 | | | | |
| 實繳資本 | 31 | 660,261 | 660,261 | 660,261 |
| 儲備 | 31(d) | <u>1,690,266</u> | <u>1,762,172</u> | <u>1,866,274</u> |
| 權益總額 | | <u>2,350,527</u> | <u>2,422,433</u> | <u>2,526,535</u> |

隨附的附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

| 附註 | 貴公司權益股東應佔 | | | | | |
|---------------------------|-----------|-----------|--------|-------|-----------|-----------|
| | 實繳資本 | 資本儲備 | 股份 | | 累計虧損 | 權益總額 |
| | | | 支付儲備 | 匯兌儲備 | | |
| 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | |
| 於2023年1月1日之結餘 | 660,261 | 2,078,724 | 14,284 | 312 | (560,995) | 2,192,586 |
| 於2023年的權益變動 | | | | | | |
| 年內利潤 | — | — | — | — | 19,005 | 19,005 |
| 其他綜合收益 | — | — | — | 36 | — | 36 |
| 綜合收益總額 | — | — | — | 36 | 19,005 | 19,041 |
| 以權益結算的股份支付 | 30(c) | — | 9,094 | — | — | 9,094 |
| 於2023年12月31日及2024年1月1日之結餘 | 660,261 | 2,078,724 | 23,378 | 348 | (541,990) | 2,220,721 |
| 2024年的權益變動 | | | | | | |
| 年內利潤 | — | — | — | — | 91,295 | 91,295 |
| 其他綜合收益 | — | — | — | 372 | — | 372 |
| 綜合收益總額 | — | — | — | 372 | 91,295 | 91,667 |
| 以權益結算的股份支付 | 30(c) | — | 10,719 | — | — | 10,719 |
| (未經審核) | | | | | | |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日之結餘 | 660,261 | 2,078,724 | 34,097 | 720 | (450,695) | 2,323,107 |
| 截至2025年9月30日止九個月之權益變動 | | | | | | |
| 期內利潤 | — | — | — | — | 121,836 | 121,836 |
| 其他綜合收益 | — | — | — | (290) | — | (290) |
| 綜合收益總額 | — | — | — | (290) | 121,836 | 121,546 |
| 以權益結算的股份支付 | 30(c) | — | 9,483 | — | — | 9,483 |
| 於2025年9月30日之結餘 | 660,261 | 2,078,724 | 43,580 | 430 | (328,859) | 2,454,136 |
| (未經審核) | | | | | | |
| 於2023年12月31日及2024年1月1日之結餘 | 660,261 | 2,078,724 | 23,378 | 348 | (541,990) | 2,220,721 |
| 截至2024年9月30日止九個月之權益變動 | | | | | | |
| 期內利潤 | — | — | — | — | 101,520 | 101,520 |
| 其他綜合收益 | — | — | — | (209) | — | (209) |
| 綜合收益總額 | — | — | — | (209) | 101,520 | 101,311 |
| 以權益結算的股份支付 | 30(c) | — | 8,040 | — | — | 8,040 |
| 於2024年9月30日之結餘 | 660,261 | 2,078,724 | 31,418 | 139 | (440,470) | 2,330,072 |

隨附的附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

| | 附註 | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|---|-------|-------------|-----------|-----------------|-----------------|
| | | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 經營活動 | | | | | |
| 經營活動產生的現金 | 22(b) | 22,934 | 330,619 | 316,441 | 337,045 |
| 已付企業所得稅 | 29(a) | (2,062) | (17,405) | (14,871) | (18,060) |
| 經營活動產生的淨現金 | | 20,872 | 313,214 | 301,570 | 318,985 |
| 投資活動 | | | | | |
| 購買物業、廠房及設備之付款 | | (196,955) | (242,104) | (216,772) | (277,403) |
| 購買無形資產之付款 | | (122,583) | (41,656) | (39,428) | (116,559) |
| 購買土地使用權資產之付款 | | (725) | (41,570) | (41,570) | (720) |
| 出售物業、廠房及設備之所得款項 | | 4,184 | — | — | — |
| 出售無形資產之所得款項 | | — | 66,692 | — | 24,528 |
| 新租約之付款 | | (1,056) | (734) | (541) | (812) |
| 購買按公允價值計入其他綜合收益的 金融資產之付款 | | (30,000) | (342,470) | (116,541) | — |
| 已收利息 | | 13,338 | 10,947 | 8,858 | 9,329 |
| 出售按公允價值計入其他綜合收益的 金融資產之所得款項 | | — | 65,260 | — | 237,906 |
| 購買原定到期日多於三個月之定期存 款之付款 | | — | (110,698) | (31,863) | (10,041) |
| 出售原定到期日多於三個月之定期存 款之所得款項 | | — | — | — | 113,481 |
| 投資活動所用之淨現金 | | (333,797) | (636,333) | (437,857) | (20,291) |

附錄一

會計師報告

| | 附註 | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|----------------------------------|-------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 融資活動 | | | | | |
| 銀行貸款之所得款項 | 22(c) | 633,376 | 1,233,374 | 859,938 | 362,535 |
| 銀行貸款之歸還款項 | 22(c) | (610,449) | (920,534) | (767,371) | (550,913) |
| 銀行貸款之已付利息 | 22(c) | (16,246) | (16,377) | (13,159) | (11,395) |
| 發行可贖回資本之所得款項 | 27 | 210,000 | 490,000 | 490,000 | — |
| 租賃負債資本部分之付款 | 22(c) | (9,906) | (10,766) | (8,063) | (7,552) |
| 租賃負債利息部分之付款 | 22(c) | (1,868) | (1,854) | (968) | (747) |
| 融資活動產生／(所用)的現金淨額 | | <u>204,907</u> | <u>773,843</u> | <u>560,377</u> | <u>(208,072)</u> |
| 現金及現金等價物(減少)／增加淨額 | | (108,018) | 450,724 | 424,090 | 90,622 |
| 於1月1日之現金及現金等價物 | 22(a) | 759,241 | 651,370 | 651,370 | 1,102,220 |
| 匯率變動之影響 | | <u>147</u> | <u>126</u> | <u>(99)</u> | <u>(207)</u> |
| 於12月31日／9月30日之現金及現金等價物 | 22(a) | <u><u>651,370</u></u> | <u><u>1,102,220</u></u> | <u><u>1,075,361</u></u> | <u><u>1,192,635</u></u> |

隨附的附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

歷史財務資料附註

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

浙江博銳生物製藥股份有限公司（「貴公司」，前稱為浙江海正博銳生物製藥有限公司）於2019年1月23日於中華人民共和國（「中國」）浙江省台州市註冊成立為有限責任公司。於2025年12月10日，貴公司由有限責任公司改制為有限責任股份有限公司。

於往績記錄期間，貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要從事藥品的研發、生產及銷售業務。

貴公司截至2023年及2024年12月31日止年度之財務報表乃及按中國財政部頒佈的《企業會計準則》（以下簡稱「中國會計準則」）編製並經台州中衡會計師事務所有限公司審核。

截至本報告日期，貴公司於以下附屬公司擁有直接或間接權益，且該等公司均為非上市公司：

| 公司名稱 | 註冊成立/ 成立地點及日期 | 已發行及繳足資本詳情 | 所有人權益比例 | | 主要活動 |
|---|------------------|-------------------------------------|-------------|-------------|----------------|
| | | | 貴公司直 接持有 | 貴公司間 接持有 | |
| Hisun BioRay (HK) Pharmaceutical Limited （「BioRay HK」）(iii) | 2020年3月6日 香港 | 10,000港元／10,000港 元 | 100% | — | 投資控股 |
| 杭州博之銳生物製藥有限公司 （「杭州博之銳」）（曾用名：「海 正生物製藥有限公司」）(i)(iv) | 2010年7月29日 中國 | 人民幣750,000,000元／ 人民幣750,000,000元 | 100% | — | 研發、生產及銷售 藥品 |
| 上海百盈醫藥科技有限公司（「上 海百盈」）(i)(ii) | 2013年2月4日 中國 | 人民幣10,000,000元／ 人民幣10,000,000元 | 100% | — | 藥品推廣 |
| 浙江至臻弘成醫藥科技有限公司 （「至臻弘成」）(i)(ii) | 2022年7月29日 中國 | 人民幣10,000,000元／ 人民幣10,000,000元 | 100% | — | 藥品推廣 |
| 上海博銳安生物製藥有限公司 （「上海博銳安」）(i)(ii) | 2022年9月16日 中國 | 人民幣10,000,000元／ 人民幣10,000,000元 | 100% | — | 藥品推廣 |

附錄一

會計師報告

| 公司名稱 | 註冊成立/ 成立地點及日期 | 已發行及繳足資本詳情 | 所有人權益比例 | | 主要活動 |
|--|--------------------|-------------------------------------|---------|---------|-------------|
| | | | 貴公司直接持有 | 貴公司間接持有 | |
| 海南博之銳生物科技有限公司 (「海南博之銳」)(i)(ii) | 2022年2月14日 中國 | 人民幣1,000,000元/ 人民幣1,000,000元 | 100% | — | 藥品推廣 |
| BioRay Pharmaceutical Corp (「BioRay America」)(ii) | 2020年3月13日 美國 | 0.5美元/0.5美元 | — | 100% | 藥物早期檢測 |
| 台州博之銳生物製藥有限公司 (「台州博之銳」)(i)(ii) | 2023年8月23日 中國 | 人民幣101,960,784元/ 人民幣101,960,784元 | 100% | — | 藥品推廣及藥品生產基地 |
| 上海博之銳生物科技有限公司 (「上海博之銳」)(i)(ii) | 2024年9月29日 中國 | 人民幣5,000,000元/ 人民幣5,000,000元 | 100% | — | 藥品推廣 |
| BioRay Chocolate Holding Limited(ii) | 2022年6月20日 開曼群島 | 1美元/零 | — | 100% | 投資控股 |

附註：

- (i) 該等實體的英文譯名僅供參考。在中國設立的實體之官方名稱均以中文為準。該實體乃依據中國法律設立之有限責任公司。
- (ii) 截至本報告日期，該等實體概無編製截至2023年及2024年12月31日止年度之未經審核財務報表。
- (iii) 該公司於截至2023年12月31日及2024年12月31日止年度之法定財務報表乃根據香港財務報告準則私有實體會計準則編製並由威騰會計師事務所審閱。
- (iv) 貴公司截至2023年12月31日止年度及2024年12月31日止年度之財務報表乃根據中國會計準則編製，並分別由杭州廣成會計師事務所及浙江天智會計師事務所審計。

現時 貴集團旗下的所有公司已採納12月31日作為其財政年度截止日期。

歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用國際財務報告準則而編製。所採用的重大會計政策資料的進一步詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則。就編製本歷史財務資料而言，貴集團已於整個往績記錄期間採用所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則，惟任何尚未於2025年1月1日開始之會計期間生效的新準則或解釋除外。於2025年1月1日開始的會計期間已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則或詮釋載於附註35。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。

下文所載的會計政策已獲貫徹應用於歷史財務資料所呈列之所有期間。

中期財務資料根據歷史財務資料所採用的相同編製及呈列基準編製。

歷史財務資料及中期財務信息均以人民幣列示，除另有指明外，所有金額均四捨五入至最接近的千元(人民幣千元)。

2 重大會計政策

(a) 計量基準

除以下資產與負債是按公允價值入賬(見下文所載的會計政策)外，編製本歷史財務資料時是以歷史成本作為計量基準：

- 對非股權投資的投資(見附註2(e))；及
- 衍生金融工具(見附註2(f))。

(b) 使用估計及判斷

管理層需在編製符合國際財務報告會計準則的歷史財務資料時作出會對會計政策的應用，以及資產、負債、收入和支出的報告數額構成影響的判斷、估計和假設。這些估計和相關假設是根據以往經驗和管理層因應當時情況認為合理的多項其他因素作出的，其結果構成了管理層在無法依循其他途徑即時得知資產與負債的賬面值時所作出判斷的基礎。實際結果可能有別於估計數額。

管理層會不斷審閱各項估計和相關假設。如果會計估計的修訂只是影響某一期間，其影響便會在該期間內確認；如果修訂對當前和未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來期間確認。

有關管理層在應用國際財務報告會計準則時所作出對歷史財務資料有重大影響的判斷，以及主要的估計數額不確定因素的討論內容，載列於附註3。

附錄一

會計師報告

(c) 附屬公司

附屬公司是指受 貴集團控制的實體。當 貴集團因參與實體業務而承擔可變動回報的風險或因此享有可變動回報，且有能力透過向實體施加權力而影響該等回報時，則 貴集團控制該實體。附屬公司的財務報表由控制開始當日至控制終止當日在合併財務報表中合併計算。

集團內部往來的結餘、交易以及集團內部交易所產生的任何未變現收入和費用(外幣交易損益除外)均予以抵銷。集團內部交易所引致未變現損失的抵銷方法與未變現收益相同，但抵銷額只限於沒有證據顯示已出現減值的部分。

貴集團於附屬公司的權益變動，如不會導致喪失控制權，按權益交易列賬。

當 貴集團喪失對附屬公司的控制權時， 貴集團將終止確認該附屬公司的資產和負債，以及任何相關非控股權益和其他權益組成部分。任何產生的收益或損失於損益中確認。在喪失控制權時，於該前附屬公司保留的任何權益按公允價值計量。

貴公司財務狀況表所示於一間附屬公司的投資，是按成本減去減值損失(參閱附註2(k))後入賬，但劃歸為持有待售(或已計入劃歸為持有待售的處置組合)的投資除外。

(d) 聯營公司

聯營公司乃指 貴集團或本公司可以對其財務及經營方針發揮重大影響力之實體，惟並非控制其管理。

除非獲分類為持作出售(或列入分類為持作出售的處置組別中)，否則聯營公司權益按權益法核算。其初始按成本確認，其中包括交易成本。隨後，綜合財務報表包括 貴集團分佔該等被投資方的損益及其他綜合收益(「其他綜合收益」)，直至重大影響終止之日。

當 貴集團所佔的虧損超過其於該聯營公司的權益時， 貴集團的權益會減至零，並且不再確認進一步虧損，惟 貴集團已產生法律或推定責任，或代表被投資方付款則除外。就此而言， 貴集團的權益乃按權益法得出的投資賬面值及實質上組成 貴集團於該聯營公司或合營企業的淨投資的任何其他長期權益(就有關其他長期權益應用預期信貸虧損模式後，倘適用)(見附註2(k)(i))。

貴集團與以權益入賬的被投資方之間交易所產生的未變現損益，均以 貴集團於被投資方的權益為限與投資對銷。未變現虧損以與未變現收益對銷相同的方式對銷，惟僅限於並無減值證據的情況下。

(e) 其他證券投資

貴集團有關證券投資的政策(不包括於附屬公司的投資)如下。

附錄一

會計師報告

證券投資於 貴集團承諾購買／出售投資當日確認／終止確認。投資初步按公允價值加直接應佔交易成本列賬，惟按公允價值計入損益計量之投資除外，其交易成本直接於損益確認。 貴集團釐定金融工具的公允價值的方法於附註32(e)說明。該等投資其後視乎彼等的分類列賬如下：

(i) 非股權投資

非股權投資會歸入以下其中一個計量類別：

- 按攤銷成本，倘持有投資以用作收取合約現金流量僅為支付本金及利息。預期信貸虧損、採用實際利率法計算的利息收入（見附註2(v)(ii)(b)）、匯兌收益及虧損於損益中確認。終止確認的任何收益或虧損於損益中確認。
- 按公允價值計入其他綜合收益 — 重新歸入，倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且該投資於以通過收取合約現金流量及出售實現目標的業務模式所持有。預期信貸虧損、利息收入（採用實際利率法計算）及匯兌收益及虧損於損益中確認，並以按攤銷成本計量的金融資產的相同方式計算。公允價值與攤銷成本之間的差額於其他綜合收益中確認。投資終止確認時，於其他綜合收益累計的金額由權益重新歸入損益。
- 按公允價值計入損益，倘投資不符合按攤銷成本計量或按公允價值計入其他綜合收益（重新歸入）的標準。投資（包括利息）的公允價值變動於損益中確認。

(f) 衍生金融工具

衍生工具最初以公允價值計量。隨後，彼等以公允價值計量，其中變動計入損益，惟若該等衍生工具符合資格作現金流量對沖會計或作為海外業務淨投資對沖則除外。

(g) 投資物業

投資物業以成本減去累計折舊和任何累計減值虧損後計量。

出售投資物業產生的任何收益或虧損於損益內確認。投資物業產生的租金收入根據附註2(v)(ii)(a)確認。

(h) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備的以下項目按成本（包括資本化借款成本）減去累計折舊及任何累計減值虧損列賬（見附註2(k)）：

- 因永久業權或租賃物業的租賃而產生的使用權資產，而 貴集團並非有關物業權益的註冊擁有人；及
- 廠房及設備項目，包括因租賃相關廠房及設備而產生的使用權資產（參見附註2(j)）。

附錄一

會計師報告

倘物業、廠房及設備的某項資產中，其主要組成部分具有不同的可使用年限，則該等組成部分應作為獨立項目(主要組成部分)列賬。

出售物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損於損益內確認。

物業、廠房及設備項目的折舊按下列估計可使用年期，於扣除其估計剩餘價值(如有)後，以直線法撇銷其成本計算，及通常於損益內確認：

估計可使用年期如下所示：

| | |
|---------|--------------|
| 樓宇 | 10-25年 |
| 機械及設備 | 2-10年 |
| 辦公及其他設備 | 3-10年 |
| 汽車 | 4年 |
| 租賃物業裝修 | 可使用年期與租期的較短者 |
| 使用權資產 | 租期 |

折舊方法、可使用年期和殘值在每個報告日期進行審閱，並進行調整(如適當)。

(i) 無形資產(商譽除外)

(i) 研發開支

研究活動的開支於產生時在損益確認。開發開支僅於有關開支能可靠計量、產品或工序在技術上及商業上屬可行、有可能獲得未來經濟利益，且 貴集團擬及具有足夠資源完成開支以及使用或出售所得資產方會資本化。否則，開發支出在產生時於損益確認。資本化開發支出其後按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量。

(ii) 引進許可權

單獨購入的無形資產於初始確認時按成本計量。

若干無形資產為開發中知識產權的許可，附帶不可退還預付款、里程碑付款及特許權使用費。預付款於支付時撥充資本。里程碑付款在發生時資本化為無形資產並提高無形資產的預期未來經濟利益，除非該付款為外包研發工作支付，則遵循附註2(i)中的資本化政策處理。特許權使用費將按相關銷售進行累計並確認為銷售成本。

引進許可權的攤銷將於該等權利可供使用時開始。

(iii) 專利及非專利技術

單獨購買或作為業務合併一部分或自開發成本轉入獲得的專利及非專利技術以歷史成本確認為無形資產，以直線法按預計使用年內攤銷，並根據預期使用年期及管理層的估計釐定。估計乃經考慮專利及非專利技術的技術先進程度而作出。其後按成本減累計攤銷及減值虧損入賬。

無形資產的可使用年期分為有限期或無限期。有限期的無形資產隨後於可供商業使用時按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能減值時評估減值。具有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各報告期末審查一次。具無限使用年期或尚未可供商業使用的無形資產將不會攤銷，惟每年單獨或於現金產生單位層面進行減值測試。該減值測試將比較引進許可資產的可收回金額與賬面值。具無限年期的無形資產的可使用年期每年進行審查，以釐定無限年期的評估是否繼續得到支持。如否，則將可使用年期評估由無限改為有限的變動按前瞻性基準入賬。

貴集團所收購並具有有限可使用年期的其他無形資產按成本減去累計攤銷及任何累計減值虧損計量(附註2(k))。

攤銷按為於無形資產的估計可使用年期(如有)內使用直線法將其成本減去估計餘值計算，並一般於損益確認。

估計可使用年期如下：

| | |
|----------|-----|
| 專利及非專利技術 | 10年 |
| 軟件 | 10年 |

折舊法、可使用年期及餘值於每年進行檢討及調整(如適用)。

(j) 租賃資產

於合約開始時，貴集團評估合約是否屬於或包括租賃。倘合約為換取代價而轉移已識別資產在一段期間內的使用控制權，則該合約屬於或包括租賃。倘客戶既有權主導已識別資產的使用又有權從有關使用中獲取絕大部分經濟利益，則表示控制權已經轉移。

(i) 作為承租人

倘合約載有租賃部份及非租賃部份，貴集團已選擇不單獨劃分非租賃部份，並將各租賃部份及任何相關非租賃部份入賬，列為所有租賃的單一租賃部份。

附錄一

會計師報告

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟租期為十二個月或以下的短期租賃及低價值項目（如筆記本電腦及辦公室傢具）的租賃除外。倘貴集團就低價值項目訂立租賃，則貴集團決定是否要按個別情況資本化租賃。倘並無資本化，相關的租賃付款於租期內有系統地於損益內確認。

倘租賃已資本化，則租賃負債初步按租賃期內應付租賃款項的現值確認，並使用租賃隱含的利率或（倘該利率難以釐定）相關增量借款利率貼現。於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則使用實際利率法確認。並非視乎指數或利率而定的可變租賃付款不計入租賃負債的計量，於其產生時在損益中扣除。

於租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，其中包括租賃負債的初始金額（已就於開始日期或之前作出的任何租賃付款進行調整），加上任何已產生的初始直接成本以及為拆卸並移除相關資產或復修相關資產或該資產所在地點的估計成本，再減去任何已收租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(h)及2(k)）。

倘指數或利率有變導致未來租賃付款有變，倘貴集團預期根據剩餘價值擔保應付的估計金額有變，或倘貴集團更改評估其是否將行使購買、延期或終止選擇權，則重新計量租賃負債。倘在此等情況下重新計量租賃負債，則應對使用權資產的賬面值作相應調整，或倘使用權資產的賬面值已調減至零，則相應調整於損益入賬。

當有租賃修訂（即租賃範疇或租賃合約原先並無規定的租賃代價發生變化）時，倘有關修訂未作為單獨的租賃入賬，則亦要對租賃負債進行重新計量。在此情況，租賃負債根據經修訂的租賃付款及租賃期限，使用經修訂的貼現率在修訂生效日重新計量。

在綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分釐定為須於報告期後十二個月內清償之合約付款現值。

(ii) 作為出租人

貴集團於租賃開始時釐定各項租賃屬於融資租賃或經營租賃。倘租賃將絕大部分附帶於相關資產所有權的風險及回報轉移至承租人，則分類為融資租賃。否則，有關租賃分類為經營租賃。

當合約包含租賃及非租賃部份，本集團按相對獨立售價基準將合約中代價分配到各部份。自經營租賃產生的租金收入根據附註2(v)(ii)(a)確認。

倘本集團為中介出租人，分租賃乃參考主租賃產生的使用權資產，分類為融資租賃或經營租賃。倘主租賃為本集團應用附註2(j)(i)闡述的豁免的短期租賃，則本集團將分租賃分類為經營租賃。

(k) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具之信貸虧損

本集團就以下項目確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）的虧損撥備：

- 按攤銷成本計量之金融資產（包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項及定期存款）；及
- 按公允價值計入其他綜合收益的金融資產的非股本證券（可撥回）（見附註2(e)(i)）。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損是信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損一般是以合同金額與預期金額之間所有預期現金短缺的現值進行計量。

倘若影響重大，貴集團則採用以下折現率對預期現金短缺金額進行折現：

- 固定利率金融資產，貿易及其他應收款項及合約資產：初始確認時確定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：當前實際利率。

估計預期信貸虧損所考慮的最長期間為 貴集團面臨信貸風險的最長合同期限。

預期信貸虧損按以下其中一項基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：是整個存續期預期信貸虧損的一部分，代表因報告日後12個月（若金融工具的預計存續期少於12個月，則為更短的期間）內可能發生的金融工具違約事件而導致的預期信貸虧損；及
- 整個存續期預期信貸虧損：預期該等採用預期信貸虧損模型的項目於整個存續期內所有可能發生的違約事件導致的損失。

貴集團按照相當於整個存續期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，但不包含下列按照相當於12個月預期信貸虧損金額計量的項目：

- 於報告日期被確定為具有低信貸風險的金融工具；及
- 信貸風險（即在金融工具預計存續期內發生違約的風險）自初始確認後並未顯著增加的其他金融工具。

應收賬款的虧損撥備始終按照相當於整個存續期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險顯著增加

在確定金融工具信貸風險自初始確認後是否已顯著增加以及計量預期信貸虧損時，貴集團考慮在無須付出不當成本或努力的情況下可獲得的合理及可支持的相關信息。這包括基於貴集團的歷史經驗和有依據的信貸評估，並涵蓋前瞻性信息的定量和定性信息和分析。

倘金融資產逾期90日以上，本集團假設金融資產的信貸風險大幅增加。

貴集團認為金融資產在下列情況發生違約：

- 債務人不大可能全額償付其對貴集團的信貸義務，且貴集團不能採取諸如變現抵押品(如持有)等追索行動；或
- 金融資產逾期180日。

本集團認為，信貸風險評級等同於全球公認「投資級」定義的金融工具，其信貸風險屬低。

貴集團於各報告日重新計量預期信貸虧損，以反映自初始確認後金融工具信貸風險的變化。預期信貸虧損金額的任何變化均在損益中確認為減值收益或損失。貴集團確認所有金融工具的減值收益或損失，並通過虧損撥備賬戶對其賬面金額進行相應調整，惟對按公允價值計入其他綜合收益(可重分類)計量的非權益債券投資，其虧損撥備乃於其他綜合收益中確認，並於公允價值儲備(可重分類)中累計，且不會減少財務狀況表中該金融資產之賬面金額。

已出現信貸減值的金融資產

於各報告日期，貴集團評估金融資產有否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的事件時，金融資產即被視為出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人面對重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或逾期超過90天以上；
- 據貴集團在其他情況下不會考慮的條款重組貸款或墊款；
- 債權人很有可能面臨破產或進行其他財務重組；或
- 由於發行人出現財務困難，證券活躍市場消失。

撇銷政策

倘實際上並無收回的可能性，金融資產的總賬面值會被撇銷。此乃 貴集團認為債務人並無資產或收入來源可產生足夠現金流量以償還將予撇銷的款項的一般情況。

倘過往已撇銷的資產其後被收回，則於收回期間於損益確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

於各報告日期， 貴集團審閱其非金融資產(存貨及遞延稅項資產除外)的賬面值，以釐定是否有任何減值跡象。如存在減值跡象，則對資產的可收回金額作出估計。

就減值測試而言，資產被組合成為能夠在持續使用中產生現金流入，且其產生的現金流入能大致區別於其他資產或現金產生單位(「現金產生單位」)的現金流入之最小資產組別。

資產或現金產生單位的可收回金額指使用價值與公允價值減出售成本兩者之中的較高者。使用價值乃基於採用反映現時市場對貨幣時間價值及針對該資產或現金產生單位的風險評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。

減值虧損僅於資產或現金產生單位賬面值超逾可收回金額時確認。

減值虧損於損益確認。其首先獲分配以削減現金產生單位所獲分配之任何商譽的賬面值，其後按比例削減該現金產生單位內其他資產的賬面值。

就商譽之外的資產而言，減值虧損撥回以產生的賬面值不超過假如並無確認減值虧損而釐定的賬面值(扣除折舊或攤銷)為限。

(l) 存貨

存貨按照成本與可變現淨值的較低者計量。

成本採用加權平均成本公式計算，包括所有的採購成本、加工成本以及使存貨達到目前場所和狀態所發生的其他成本。

可變現淨值指在通常業務運作中，估計售價減去至完工時將要發生的成本及銷售所必需的估計費用後的價值。

(m) 貿易及其他應收款項

當 貴集團擁有收取代價的無條件權利且代價到期支付僅需待時間流逝時確認應收款項。

不含重大融資成分的貿易應收款項最初按交易價格計量。含有重大融資成分的貿易應收款項和其他應收款項初始按公允價值加交易成本計量。所有應收款項隨後按攤銷成本列賬(見附註2(k)(i))。

附錄一

會計師報告

(n) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行活期存款，以及短期、高度流動的投資(可隨時轉換為已知的現金金額且價值變動風險微乎其微，並於取得時到期日不超過三個月)。現金及現金等價物根據附註2(k)(i)所載之政策評估預期信貸虧損。

(o) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公允價值確認。於初步確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，惟倘折現影響並不重大，則按發票金額列賬。

(p) 合約負債

倘客戶於 貴集團確認相關收入(見附註2(v)(i))前支付不可退回代價，即確認合約負債。倘 貴集團擁有無條件權利可於 貴集團確認相關收入前收取不可退回代價，亦確認合約負債。在該等情況下，相應的應收款項(見附註2(m)(i))亦予以確認。

(q) 贖回負債

載有以現金或其他金融資產購買 貴集團股本工具的義務的合約導致出現贖回金額現值的金融負債。即使 貴集團的購買責任以交易對手行使贖回權為條件，具有贖回義務的金融工具初步按贖回金額的現值確認為金融負債，且其後按攤銷成本計量，利息計入損益。

(r) 計息借貸

計息借貸最初按公允價值減交易成本計量。其後，該等借貸採用實際利率法以攤銷成本列示。利息開支根據附註2(x)確認。

(s) 員工福利

(i) 短期僱員福利及向定額供款退休計劃供款

短期僱員福利在提供相關服務時支銷。倘由於僱員過去提供的服務而令 貴集團目前負上支付該金額的法定或推定義務，且該義務能可靠估計，則就預期支付的金額確認負債。

定額供款退休計劃的供款義務在提供相關服務時支銷。

附錄一

會計師報告

(ii) 以權益結算的股份支付

授予僱員的以權益結算的股份支付的授出日公允價值，乃採用以下方法計量：(a)就購股權而言，採用二項式模型，並考慮授出購股權的條款及條件；及(b)就授出股份而言，採用 貴公司股份的公允價值。以權益結算的股份支付於授出日期之公允價值扣除承授人支付之任何代價後於獎勵之歸屬期內確認為開支，並相應增加權益。確認為支出的金額會進行調整，以反映預計將滿足相關服務條件的獎勵數量，從而使最終確認的金額基於在歸屬日期滿足相關服務條件的獎勵數量。

以權益結算的股份支付安排的修改僅在對僱員有利的情況下才入賬。倘 貴集團修改授予權益工具的條款及條件，以降低授予權益工具的公允價值，或者不以其他方式使僱員受益，則 貴集團繼續確認已收到的服務為授予權益工具於授出日計量的公允價值，除非該等權益工具因未能滿足授出日規定的歸屬條件(市場條件除外)而未歸屬。當修訂與僱員訂立以權益結算的股份支付獎勵的條款或條件以減少歸屬期時，授出日期的公允價值於經修訂的歸屬期內確認為開支。截至修訂日期的累計開支已根據經修訂的歸屬期進行調整，而調整金額即時於開支中確認。

(iii) 離職福利

離職福利於 貴集團不能撤回提供該等福利及確認重組成本時(以較早者為準)計入開支。

(t) 所得稅

所得稅費用由即期稅項和遞延稅項構成。除涉及業務合併，或直接在股東權益或其他綜合收益中確認的項目外，其餘部分應當在損益中確認。

即期稅項包括對本年度應納稅所得或虧損的預計稅款(或應退稅款)以及對前年度應納稅款(或應退稅款)的任何調整。即期應納稅額或應收稅額是對預期支付或收到的稅款的最佳估算，這一估算考慮與所得稅相關的所有不確定性因素。採用在報告日期已生效或實質上已生效的稅率進行計量。即期稅項亦包括來自股息的任何稅費。

即期稅項資產與負債僅在滿足特定條件下方可相互沖銷。

遞延稅項就財務報告目的資產及負債賬面值與稅務用途之間的暫時差額予以確認。概不會就以下暫時差額確認遞延稅項：

- 在一項非業務合併的交易中的資產或負債初始確認，其並不影響會計或應課稅利潤或虧損，且並不會產生相等的應課稅及可抵扣暫時差額的暫時差額；
- 與附屬公司的投資相關的暫時差額，惟以 貴集團能夠控制這些暫時差額的轉回時機，並且有理由相信這些差額在可預見的未來不會發生轉回為限；及
- 初步確認商譽所產生的應稅暫時差額。

貴集團針對其租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產是針對尚未利用的稅損失、未使用的稅收抵免額以及可抵扣的暫時差額所確認的，其前提條件是未來有可能產生足夠的應稅利潤以供抵扣使用。未來應納稅所得額是基於相關應稅暫時性差異的逆轉來確定的。若應稅暫時性差異的金額不足以全額確認遞延稅項資產，則需依據集團旗下各附屬公司的業務計劃，考量經調整現有暫時差額轉回後的未來應稅利潤。遞延稅項資產在每個報告日期進行評估，若相關稅收優惠實現的可能性降低，則相應減記；當預期未來可徵稅利潤的可能性增加時，該減記將轉回。

遞延稅項資產和負債只有在滿足特定條件時才能相互沖銷。

(u) 撥備及或有負債

撥備通常通過按反映當時市場對貨幣時間價值及負債特定風險的評估的除稅前利率貼現預期未來現金流量而釐定。

保修撥備乃於相關產品或服務售出時根據過往保修數據及權衡保修可能出現的結果及有關的可能性確認。

多項虧損性合約的撥備乃按終止合約預期成本及繼續合約預期成本淨額(以較低者為準)的現值計量，而繼續合約預期成本淨額乃根據履行該合約項下責任的增量成本及與履行該合約直接相關的其他成本的分配釐定。於計提撥備前，貴集團就該合約相關資產確認任何減值虧損(請參閱附註2(k)(ii))。

倘不可能需要經濟利益流出，或未能可靠估計有關金額，則有關責任會披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性極低則作別論。僅於發生或不發生一件或多件未來事件方能確認其存在與否之可能產生責任亦披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性極低則作別論。

倘結算撥備所需的部分或全部支出預計將由另一方償付，則就實質確定有任何預期償付款項時確認個別資產。就償付款項確認的金額以撥備的賬面值為限。

(v) 收益及其他收入

貴集團將其日常業務過程中源自銷售貨品、提供服務或租賃項下讓渡貴集團資產使用權的收入分類為收入。

有關 貴集團收益及其他收入確認政策的進一步詳情載列如下：

(i) 來自客戶合約的收入

(a) 藥品銷售

收益於產品交付至分銷商指定地點及獲驗收後確認，因為貨品的控制權被視為已轉移至分銷商。 貴集團利用國際財務報告準則第15號第63段中的可行權宜方法，且由於融資期間為12個月或更短，故並無就重大融資組成部分的任何影響調整代價。

就包含可變代價(例如銷售返利)的合約而言，本集團採用預期價值法估計其將有權獲得的代價金額，該方法能更準確預測本集團將有權獲得的代價金額。可變代價的估計金額僅在符合下列條件時方納入交易價格：當後續解決與可變代價相關的不確定性時，有關納入極可能不會導致未來發生重大的收入撥回。

於各報告期末，本集團更新估計交易價格(包括更新其對可變代價估計是否受限的評估)，以真實反映報告期末的現況及報告期內情況的變動。

(b) 提供服務所得收入

1) 合同製造組織(「CMO」)服務

貴集團主要透過向客戶提供CMO服務產生服務收入。提供CMO服務所得收入於服務完成時點予以確認。由於客戶無法控制該服務或享有其效益，且在每項服務完成並經客戶驗收前，客戶並無支付義務。

2) 合同開發與生產組織(「CDMO」)服務

貴集團透過有償服務基準(「FFS」)合約向客戶提供研究服務以賺取收入。

貴集團按有償服務基準訂立的合約均包含多個可交付單位。 貴集團於客戶驗收可交付單位時確認合約內容的收益。合約包括要求於服務期間達到若干特定里程碑的階段收費的付款時間表。 貴集團的履約所創造的資產無法用於其他客戶，故視為不會創造可用作日後其他用途的資產，且 貴集團於驗收可交付單位時，有權同時就已履行的服務向客戶收取費用。因此， 貴公司董事信納該等合約的履約責任於某一時點履行，及收入於某一時點確認。

附錄一

會計師報告

(ii) 來自其他來源的收入及其他收益

(a) 經營租賃的租金收益

經營租賃的租金收益於租賃期內按直線法於損益確認。所授出的租賃優惠於租賃期內確認為租金收益總額的組成部分。並非基於指數或利率的可變租賃付款於其產生的會計期間確認為收入。

(b) 利息收入

利息收益按實際利率法確認。「實際利率」指將金融資產於預計年期內的估計未來現金收入準確貼現至金融資產總賬面值的利率。計算利息收益時，實際利率應用於資產的總賬面值（倘資產並無信貸減值）。然而，對於初始確認後出現信貸減值的金融資產，利息收益通過對金融資產的攤銷成本應用實際利率計算。倘資產不再出現信貸減值，則利息收益的計算將恢復至總額基準。

(c) 政府補助

倘有合理保證將收取政府補助且目標集團符合補助所附條件，則政府補助初步於財務狀況表確認。

補償 貴集團所產生開支的補助於開支產生的相同期間有系統地於損益確認為收益。

補償 貴集團資產成本的補助應確認為遞延收入，並於該資產之可使用年限內按系統化基準於損益表中逐步確認。

(w) 外幣換算

外幣交易按交易日期的匯率換算為集團公司各自的功能貨幣。

以外幣計值的貨幣資產及負債按於報告日期的匯率換算為功能貨幣。按公允值以外幣計量的非貨幣資產及負債按釐定公允值時的匯率換算為功能貨幣。按歷史成本以外幣計量的非貨幣資產及負債按於交易日期的匯率換算。外幣差額一般於損益確認。

然而，因換算以下項目而產生的外幣差額在其他綜合收益中確認：

- 指定為按公允價值計入其他綜合收益的股本證券投資（減值除外，在這種情況下，已在其他綜合收益中確認的外幣差額重新分類為損益）。

附錄一

會計師報告

海外業務的資產及負債(包括收購產生的商譽及公允值調整)按報告日期的匯率換算為人民幣。海外業務的收入及開支按交易當日的匯率換算為人民幣。

外幣差額於其他綜合收益內確認並於匯兌儲備內累計，惟換算差額分配至非控股股東權益除外。

倘全部或部分出售海外業務而喪失控制權、重大影響力或共同控制權，則與該海外業務相關的匯兌儲備累計金額重新分類至損益，作為出售收益或虧損之一部分。於出售包含海外業務的子公司時，應終止確認與歸屬於非控股股東權益的該海外業務有關的匯兌差額累計金額，惟不得重新分類至損益。倘 貴集團出售子公司的部分權益並保留控制權，累計金額的相關部分應歸屬於非控股股東權益。當 貴集團僅出售部分聯營公司或合營企業並保留重大影響力或共同控制權，累計金額的相關部分重新分類至損益。

(x) 借貸成本

貴集團將直接屬於購買、興建或生產需要相當長時間才可作擬定用途或出售的資產的借貸成本撥充資本，作為該等資產成本的一部分。其他借貸成本則於產生期間支銷。

(y) 關聯方

(a) 倘屬以下人士，則該人士或該人士的近親家庭成員與 貴集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員。

(b) 倘下列任何條件適用，即實體與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯)。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體屬成員公司的集團中一間成員公司的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體為某第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為 貴集團或 貴集團關聯實體就僱員利益而設的離職後福利計劃。
- (vi) 實體受(a)所指人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)所指人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理人員。

附錄一

會計師報告

(viii) 實體或其所屬集團之任何成員公司向 貴集團或 貴集團之母公司提供主要管理人員服務。

某一人士的近親家族成員為預期於彼等與實體進行交易時可影響該人士或受該人士影響的該等家族成員。

(z) 分部報告

經營分部及在財務報表內呈報的各分部項目的金額，乃從定期向 貴集團最高行政管理人員提供的財務資料中識別，該等資料乃用於對 貴集團各業務線及地區市場分配資源及評估表現。

就財務申報而言，除非分部經濟特性相若以及在產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、用作分銷產品或提供服務的方法以及監管環境的性質方面相近，否則個別重大的經營分部不會合算。個別並非重大的經營分部如符合大部分該等準則，則可進行合算。

3 會計判斷及估計

(a) 應用 貴集團會計政策時的關鍵會計判斷

在應用 貴集團的會計政策的過程中，管理層已作出以下判斷：

(i) 研發開支

貴集團管線產生之開發開支僅於下列情況下撥作資本及作遞延處理： 貴集團可證明完成無形資產以使該無形資產可供使用或出售之技術可行性， 貴集團完成資產之意圖及 貴集團使用或出售該項資產之能力，該資產將如何產生未來經濟利益，完成管線之資源足夠，及有能力可靠地計量於開發期間之費用。不符合此等條件之開發開支於產生時列作費用。管理層將評估研發項目各自之進度及釐定符合資本化之條件。

(b) 估計不確定性的主要來源

附註30載有有關以權益結算的股份支付的交易的公允價值的假設及風險因素的數據。估計不確定性的其他主要來源如下：

(i) 確認遞延稅項資產

遞延稅項資產就可扣減暫時差額及累積稅項虧損確認。由於該等遞延稅項資產僅於未來應課稅利潤可供動用時方可確認，因此管理層須作出判斷評估未來產生應課稅利潤的可能性。管理層會持續檢討其評估，倘未來應課稅利潤將導致遞延稅項資產可收回，則會確認額外遞延稅項資產。

附錄一

會計師報告

(ii) 折舊及攤銷

物業、廠房及設備項目及無形資產之折舊或攤銷經考慮估計剩餘價值後，在資產之估計可使用年期以直線法計算。貴集團定期覆核資產之估計可使用年期，以釐定將於各報告期間錄得之折舊及攤銷開支金額。可使用年期乃根據貴集團對類似資產之過往經驗並計及預期技術變動決定。如過往之估計有重大改變，未來期間之折舊及攤銷開支會作出調整。

(iii) 未可供用作商業用途的無形資產減值

未可供用作商業用途的無形資產毋須攤銷，並每年進行減值測試，或當事件或情況變動顯示可能減值時則更頻繁地進行減值測試。可收回金額為公允價值減出售成本及使用價值的較高者。在釐定使用價值時，資產產生的預期未來現金流量會貼現至其現值，其須就收益水平及運營成本金額作出重大判斷。貴集團利用所有現時可得資料，包括基於合理及已證實的假設作出的估計與對收益水平及運營成本金額的預測，以釐定可收回金額的合理概約數額。該等估計的變動或會對資產可收回金額有重大影響，並可導致未來期間的減值支出或減值撥回增加。

4 收入及分部報告

(a) 收入

貴集團的主營業務為研發、生產及銷售藥品。

(i) 收入拆分

按主要服務線劃分的客戶合約收入拆分如下：

| | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | (未經審核) | (未經審核) |
| 國際財務報告準則第15號範疇內 | | | | |
| 客戶合約收入 | | | | |
| 藥品銷售收入 | 1,179,738 | 1,492,543 | 1,165,194 | 1,230,935 |
| 提供服務收入 | 71,545 | 122,795 | 83,879 | 139,742 |
| 其他 | 5,484 | 7,739 | 6,324 | 7,929 |
| | <u>1,256,767</u> | <u>1,623,077</u> | <u>1,255,397</u> | <u>1,378,606</u> |

附錄一

會計師報告

按收入確認時間劃分的客戶合約收入拆分如下：

| | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 按收入確認時間拆分 | | | | |
| 時間點 | <u>1,256,767</u> | <u>1,623,077</u> | <u>1,255,397</u> | <u>1,378,606</u> |

(ii) 有關主要客戶的資料

來自於相應期間貢獻 貴集團10%以上收入的客戶的收入載列如下：

| | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|---------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 客戶A | 354,462 | 524,644 | 414,750 | 382,088 |
| 客戶B | 142,941 | 194,712 | 148,024 | 187,432 |
| 客戶C | 134,678 | 172,885 | 134,353 | * |
| 客戶D | * | * | * | 171,357 |
| | <u>632,081</u> | <u>892,241</u> | <u>697,127</u> | <u>740,877</u> |

* 該相應收入並無貢獻 貴集團於相應年度／期間收入總額的10%以上。

該等客戶產生的信貸風險集中度詳情載於附註32(a)。

(iii) 因報告日期存在的客戶合約產生而預期於未來確認的收入

於2025年9月30日， 貴集團現有合約項下分配至剩餘履約責任的交易價格總額為人民幣28,644,000元。該款項指客戶與 貴集團訂立的CDMO服務合約所產生而預期於未來確認的收入。 貴集團將於未來當相關里程碑獲達成時(預期將於未來12至18個月內發生)確認該等預期收入。

貴集團已就其銷售藥品、委託加工服務及推廣服務的合約應用國際財務報告準則第15號第121段的可行權宜方法，以使有關預期於未來確認的收入的資料並無披露於 貴集團於履行該等合約(預期期限為一年或以下)項下的剩餘履約責任時有權獲得的收入。

附錄一

會計師報告

(b) 分部報告

(i) 分部資料

貴集團通過最高行政管理人員管理其整體業務以進行資源分配及表現評估。貴集團的主要經營決策者為貴集團的首席執行官，其審閱貴集團的綜合經營業績，以評估表現及作出向該分部進行分配的決策。

因此，概無呈列可呈報分部資料。

(ii) 地理資料

下表載列有關以下各項的地理位置的資料：(i) 貴集團來自外部客戶的收入；及(ii) 貴集團的物業、廠房及設備、投資物業、使用權資產及無形資產（「特定非流動資產」）。客戶的地理位置乃以客戶的註冊地點為基準。特定非流動資產的地理位置乃以資產的實際地點（倘為物業、廠房及設備、使用權資產及投資物業）及獲分配業務所在地點（倘為無形資產）為基準。

來自外部客戶的收入

| | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 中國內地 | 1,254,142 | 1,616,835 | 1,250,022 | 1,372,889 |
| 其他 | 2,625 | 6,242 | 5,375 | 5,717 |
| | <u>1,256,767</u> | <u>1,623,077</u> | <u>1,255,397</u> | <u>1,378,606</u> |

特定非流動資產

| | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|----------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 中國內地 | 1,924,239 | 2,138,172 | 2,236,486 |
| 美國 | 5,845 | 3,981 | 6,998 |
| | <u>1,930,084</u> | <u>2,142,153</u> | <u>2,243,484</u> |

附錄一

會計師報告

5 其他收入

| | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|--------------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 銀行存款利息收入 | 13,338 | 13,180 | 10,927 | 8,218 |
| 按公允價值計入其他綜合收益的金融資產 | | | | |
| 利息收入 | 83 | 2,868 | 1,567 | 2,372 |
| 政府補助(i) | 26,585 | 32,337 | 20,691 | 20,601 |
| 增值稅加計扣除 | 5,271 | 6,129 | 3,844 | 1,854 |
| 租金收入 | 1,537 | 1,738 | 1,050 | 889 |
| | <u>46,814</u> | <u>56,252</u> | <u>38,079</u> | <u>33,934</u> |

(i) 政府補助主要指(i)用於鼓勵研發及人才招聘的政府補貼，於收取時於損益內確認；(ii)用於建造生產設施及設備所產生若干資本支出補償的政府補貼，於相關資產的估計使用年期內攤銷時於損益內確認(請參閱附註28)。該等政府補助並無未達成的附帶條件。

6 其他虧損淨額

| | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|--------------------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 出售物業、廠房及設備虧損淨額 | 331 | 1,820 | — | 2 |
| 出售無形資產收益淨額(i) | — | (4,717) | — | (24,528) |
| 獲授特許權利減值虧損 | — | 10,377 | 10,377 | — |
| 匯兌虧損淨額 | 309 | 529 | 639 | 863 |
| 捐贈(ii) | 57,873 | 66,419 | 52,646 | 32,630 |
| 其他 | 1,577 | 2,168 | 977 | 529 |
| | <u>60,090</u> | <u>76,596</u> | <u>64,639</u> | <u>9,496</u> |

(i) 出售無形資產的收益淨額乃由於出售一項獲授特許權利及相關材料所致。

(ii) 貴集團的捐贈主要指包括透過慈善基金會向經濟困難的患者捐贈的藥品。

附錄一

會計師報告

7 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除／(計入)：

(a) 財務成本

| | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | (未經審核) | (未經審核) |
| 銀行貸款利息 | 21,798 | 24,880 | 19,196 | 17,177 |
| 租賃負債利息 | 1,868 | 1,854 | 968 | 747 |
| 利息開支總額 | 23,666 | 26,734 | 20,164 | 17,924 |
| 減：資本化在建物業的利息 | (5,552) | (8,503) | (6,037) | (5,782) |
| | <u>18,114</u> | <u>18,231</u> | <u>14,127</u> | <u>12,142</u> |

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，借貸成本已分別按4.28%、3.74%、3.74% (未經審核) 及2.77% (未經審核) 的比率資本化。

(b) 員工成本

| | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | (未經審核) | (未經審核) |
| 薪金、工資及其他福利 | 386,278 | 456,390 | 354,821 | 366,513 |
| 定額供款退休計劃供款(i) | 31,787 | 40,075 | 29,641 | 31,855 |
| 以權益結算的股份支付開支 (附註30) | 9,094 | 10,719 | 8,040 | 9,483 |
| | <u>427,159</u> | <u>507,184</u> | <u>392,502</u> | <u>407,851</u> |

(i) 貴集團中國附屬公司的僱員須參與由地方市政府管理及運作的定額供款退休計劃，據此，中國實體須按不同地方政府部門所規定比率作出供款。

貴集團定額供款退休計劃所作的供款於產生時確認為開支。除作出上述年度供款外，貴集團無須就該計劃相關退休福利付款承擔其他重大責任。

附錄一

會計師報告

(c) 其他項目

| | 附註 | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|---------------------|----|-------------|---------|-----------------|-----------------|
| | | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 物業、廠房及設備折舊費用 . . . | | 78,019 | 83,720 | 64,437 | 65,917 |
| 使用權資產折舊費用 | 13 | 10,263 | 11,369 | 8,369 | 8,494 |
| 無形資產攤銷成本 | 14 | 60,308 | 79,678 | 59,146 | 66,910 |
| 投資物業折舊費用 | | 86 | 86 | 65 | 58 |
| 研發開支(i) | | 205,444 | 244,855 | 170,969 | 219,466 |
| 存貨成本(ii) | 19 | 203,590 | 308,550 | 243,501 | 277,276 |

(i) 截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，研發開支計入員工成本、折舊及攤銷開支分別為人民幣83,699,000元、人民幣100,295,000元、人民幣73,513,000元(未經審核)及人民幣84,857,000元(未經審核)，其中各金額亦於上文單獨披露。

(ii) 截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，存貨成本計入員工成本、折舊及攤銷開支分別為人民幣104,071,000元、人民幣161,442,000元、人民幣118,045,000元(未經審核)及人民幣171,852,000元(未經審核)，其中各金額亦於上文單獨披露。

8 綜合損益表內的所得稅

(a) 綜合損益表內的稅項指：

| | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|----------------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 即期稅項： | | | | |
| 年內／期內撥備 | 8,607 | 17,108 | 12,534 | 3,855 |
| 往年撥備不足 | 1,246 | 512 | 508 | 1,320 |
| 遞延稅項： | | | | |
| 暫時差額的產生及撥回 | 9,677 | 7,627 | 9,297 | 826 |
| | <u>19,530</u> | <u>25,247</u> | <u>22,339</u> | <u>6,001</u> |

附錄一

會計師報告

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計利潤之間的對賬：

| | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|--|-------------|----------|-----------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 除稅前利潤 | 38,535 | 116,542 | 123,859 | 127,837 |
| 除稅前利潤的名義稅項，按適用於相關 司法權區利潤的稅率計算 | 9,305 | 28,710 | 30,737 | 31,786 |
| 優惠稅率的稅務影響 | (3,105) | (9,543) | (11,651) | (16,223) |
| 研發開支加計扣除的稅務影響 | (32,923) | (34,554) | (21,441) | (51,962) |
| 不可扣減開支的稅務影響 | 9,081 | 8,872 | 5,848 | 7,582 |
| 未確認未動用稅項虧損及可扣減暫時差 額的稅務影響 | 35,926 | 31,250 | 18,338 | 33,498 |
| 往年撥備不足 | 1,246 | 512 | 508 | 1,320 |
| 實際稅項開支 | 19,530 | 25,247 | 22,339 | 6,001 |

(i) 中國企業所得稅

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，中國法定所得稅稅率為25%，自2008年1月1日起施行。除另有規定外，貴集團的中國附屬公司須按25%的稅率繳納中國所得稅。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其相關條例，符合高新技術企業「高新技術企業」資格的實體有權享有15%的優惠所得稅稅率。於往績記錄期間，貴公司及其附屬公司杭州博之銳有權享有15%的優惠所得稅稅率。

根據中國國家稅務總局於2023年3月頒佈的稅收優惠政策，允許在應課稅收入中按100%加計扣除符合條件的已產生研發開支，自2023年1月1日起施行。

(ii) 美國企業所得稅

根據美國的所得稅規則及法規，於往績記錄期間，貴集團在美國境內的附屬公司須按21%的稅率繳納聯邦稅項及按8.84%的稅率繳納州利得稅。就所得稅而言，在美國的業務運營已產生累計經營虧損淨額，故於往績記錄期間並無計提所得稅撥備。

(iii) 香港公司利得稅

貴集團於香港的附屬公司的利得稅撥備乃按應課稅利潤16.5%的稅率計算。於往績記錄期間，並無計提香港利得稅撥備，原因是貴集團於香港註冊成立的附屬公司並無錄得須繳納香港利得稅的應課稅利潤。

附錄一

會計師報告

9 董事及監事酬金

董事及監事酬金披露如下：

| 截至2023年12月31日止年度 | 薪金、津貼及 | 酌情花紅 | 退休計劃供款 | 小計 | 以權益結算的 | 總計 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| | 實物福利 | | | | 股份支付 | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 董事 | | | | | | |
| 肖遂寧先生 | — | — | — | — | — | — |
| 王海彬博士 | 2,272 | 960 | 42 | 3,274 | 1,700 | 4,974 |
| 咎濤先生(於2023年1月19日 辭任) | — | — | — | — | — | — |
| 許溫先生(於2023年6月12日 辭任) | — | — | — | — | — | — |
| 蔣國平先生(於2023年11月3 日辭任) | — | — | — | — | — | — |
| 沈星虎先生(於2023年11月3 日獲委任) | — | — | — | — | — | — |
| 成若之先生(於2023年1月19 日獲委任) | — | — | — | — | — | — |
| 朱偉博士(於2023年6月12日 獲委任) | 1,718 | 328 | 109 | 2,155 | — | 2,155 |
| 監事 | | | | | | |
| 吳丹女士 | — | — | — | — | — | — |
| 成若之先生(於2023年1月19 日辭任) | — | — | — | — | — | — |
| 朱凌潔先生(於2023年1月19 日獲委任) | — | — | — | — | — | — |
| 李鏞先生 | 345 | 106 | 42 | 493 | 107 | 600 |
| 總計 | <u>4,335</u> | <u>1,394</u> | <u>193</u> | <u>5,922</u> | <u>1,807</u> | <u>7,729</u> |

附錄一

會計師報告

| 截至2024年12月31日止年度 | 薪金、津貼及 實物福利 | | | 退休計劃供款 | 小計 | 以權益結算的 股份支付 | | 總計 |
|--------------------------------------|----------------|--------------|------------|--------------|--------------|----------------|-------|-------|
| | 酌情花紅 | 實物福利 | 酌情花紅 | | | 股份支付 | 股份支付 | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 董事 | | | | | | | | |
| 肖遂寧先生 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 王海彬博士 | 2,552 | 959 | 46 | 3,557 | 2,009 | 5,566 | | |
| 杜加秋先生(於2024年12月31 日獲委任) | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 成若之先生 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 朱偉博士 | 3,457 | 941 | 237 | 4,635 | — | 4,635 | | |
| 沈星虎先生(於2024年12月31 日辭任) | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 監事 | | | | | | | | |
| 吳丹女士 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 朱凌潔先生 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 李鏞先生 | 400 | 125 | 46 | 571 | 107 | 678 | | |
| 總計 | <u>6,409</u> | <u>2,025</u> | <u>329</u> | <u>8,763</u> | <u>2,116</u> | <u>10,879</u> | | |
| 截至2025年9月30日止九個月 | | | | | | | | |
| | 薪金、津貼及 實物福利 | | | 退休計劃供款 | 小計 | 以權益結算的 股份支付 | | 總計 |
| | 酌情花紅 | 實物福利 | 酌情花紅 | | | 股份支付 | 股份支付 | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| (未經審核) | | | | | | | | |
| 董事 | | | | | | | | |
| 肖遂寧先生 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 王海彬博士 | 2,438 | 1,425 | 37 | 3,900 | 1,506 | 5,406 | | |
| 杜加秋先生 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 成若之先生 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 朱偉博士 | 2,606 | 841 | 248 | 3,695 | — | 3,695 | | |
| 監事 | | | | | | | | |
| 吳丹女士 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 朱凌潔先生 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 李鏞先生 | 311 | 108 | 37 | 456 | 81 | 537 | | |
| 總計 | <u>5,355</u> | <u>2,374</u> | <u>322</u> | <u>8,051</u> | <u>1,587</u> | <u>9,638</u> | | |

附錄一

會計師報告

| 截至2024年9月30日止九個月 | 薪金、津貼及 實物福利 | | | 退休計劃供款 | 小計 | 以權益結算的 股份支付 | | Total |
|------------------|----------------|--------------|------------|--------------|--------------|----------------|-------|-------|
| | 酌情花紅 | 人民幣千元 | | | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | |
| (未經審核) | | | | | | | | |
| 董事 | | | | | | | | |
| 肖遂寧先生 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 王海彬博士 | 2,019 | 719 | 33 | 2,771 | 1,506 | 4,277 | | |
| 沈星虎先生 | — | — | — | — | — | — | — | |
| 朱偉博士 | 2,593 | 706 | 237 | 3,536 | — | 3,536 | | |
| 成若之先生 | — | — | — | — | — | — | — | |
| 監事 | | | | | | | | |
| 吳丹女士 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 朱凌潔先生 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 李鐳先生 | 297 | 94 | 33 | 424 | 81 | 505 | | |
| 總計 | <u>4,909</u> | <u>1,519</u> | <u>303</u> | <u>6,731</u> | <u>1,587</u> | <u>8,318</u> | | |

於往績記錄期間，概無董事或監事已放棄或同意放棄任何酬金，且 貴集團並無支付或應付董事款項，作為吸引其加入 貴集團或加入本集團後的獎勵或離任 貴集團任何成員公司管理事務職位的賠償。

10 最高薪酬人士

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月， 貴集團五名最高薪酬人士中的董事的人數分別為2名、2名、2名(未經審核)及2名(未經審核)，其酬金披露於附註9。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，其餘3名、3名、3名(未經審核)及3名(未經審核)人士的酬金總額如下：

| | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | (未經審核) | (未經審核) |
| 薪金及其他酬金 | 4,541 | 5,503 | 4,147 | 4,157 |
| 酌情花紅 | 1,720 | 1,921 | 1,441 | 2,177 |
| 退休計劃供款 | 376 | 431 | 379 | 411 |
| 以權益結算的股份支付 | <u>605</u> | <u>753</u> | <u>565</u> | <u>602</u> |
| | <u>7,242</u> | <u>8,608</u> | <u>6,532</u> | <u>7,347</u> |

附錄一

會計師報告

該等3名、3名、3名(未經審核)及3名(未經審核)最高薪酬人士的酬金在以下區間內：

| | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|-----------------------------------|-------------|----------|-------------|----------|
| | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人數 | 人數 | 人數 | 人數 |
| | | | (未經審核) | (未經審核) |
| 2,000,001港元至2,500,000港元 | — | — | 2 | 2 |
| 2,500,001港元至3,000,000港元 | 3 | 2 | 1 | — |
| 3,000,001港元至3,500,000港元 | — | 1 | — | 1 |
| | <u>3</u> | <u>3</u> | <u>3</u> | <u>3</u> |

11 每股盈利

(a) 每股基本盈利

於往績記錄期間，每股基本盈利乃根據 貴公司普通權益股東應佔利潤及於各年度視作已發行普通股的加權平均數計算。

如附註1所載， 貴公司於2025年12月10日改制為股份有限公司，並發行672,046,703股每股面值人民幣1.00元的股份。就釐定每股基本盈利而言， 貴公司改制為股份有限公司前視作已發行普通股的加權平均數，乃經假設自2023年1月1日起已改制為股份有限公司，按於2025年12月10日確立的換股比率釐定。

| | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | | | (未經審核) | (未經審核) |
| 貴公司普通權益股東應佔年內／期內利潤 (以人民幣千元計) | 19,005 | 91,295 | 101,520 | 121,836 |
| 視作已發行普通股的加權平均數 | <u>660,260,989</u> | <u>660,260,989</u> | <u>660,260,989</u> | <u>660,260,989</u> |
| 每股基本盈利(以人民幣元計) | <u>0.03</u> | <u>0.14</u> | <u>0.15</u> | <u>0.18</u> |

(b) 每股攤薄盈利

於往績記錄期間，每股攤薄盈利的計算並無計入 貴公司的購股權及受限制股份單位(附註30)，原因是計入該等購股權及受限制股份單位會產生反攤薄效應。因此，於往績記錄期間，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

附錄一

會計師報告

12 物業、廠房及設備

| 貴集團 | 樓宇 | 機器及設備 | 辦公室及 其他設備 | 車輛 | 在建工程 | 租賃裝修 | 總計 |
|----------------------------|----------|-----------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 成本： | | | | | | | |
| 於2023年1月1日 | 196,404 | 732,683 | 10,453 | 1,138 | 211,849 | 2,537 | 1,155,064 |
| 添置 | 1,143 | 4,991 | 1,429 | 164 | 93,514 | 1,034 | 102,275 |
| 轉撥自在建工程 | 69,547 | 167,973 | 1,445 | — | (238,965) | — | — |
| 出售 | — | (2,130) | (491) | — | — | — | (2,621) |
| 於2023年12月31日及 2024年1月1日 | 267,094 | 903,517 | 12,836 | 1,302 | 66,398 | 3,571 | 1,254,718 |
| 添置 | — | 5,012 | 447 | — | 380,255 | 920 | 386,634 |
| 轉撥自在建工程 | — | 11,826 | 1,261 | — | (13,087) | — | — |
| 出售 | — | (3,031) | (16) | — | — | — | (3,047) |
| 於2024年12月31日及 2025年1月1日 | 267,094 | 917,324 | 14,528 | 1,302 | 433,566 | 4,491 | 1,638,305 |
| 添置(未經審核) | 192 | 6,157 | 519 | — | 110,937 | 4,365 | 122,170 |
| 轉撥自在建工程(未經審核) | 3,475 | 18,190 | 391 | — | (22,056) | — | — |
| 出售(未經審核) | — | — | (505) | — | — | — | (505) |
| 於2025年9月30日(未經審核) | 270,761 | 941,671 | 14,933 | 1,302 | 522,447 | 8,856 | 1,759,970 |
| 累計折舊： | | | | | | | |
| 於2023年1月1日 | (45,674) | (292,134) | (5,361) | (433) | — | (1,242) | (344,844) |
| 年內支出 | (9,008) | (73,613) | (2,800) | (239) | — | (826) | (86,486) |
| 出售時撥回 | — | 1,942 | 348 | — | — | — | 2,290 |
| 於2023年12月31日及 2024年1月1日 | (54,682) | (363,805) | (7,813) | (672) | — | (2,068) | (429,040) |
| 年內支出 | (10,353) | (82,408) | (2,844) | (232) | — | (804) | (96,641) |
| 出售時撥回 | — | 1,216 | 11 | — | — | — | 1,227 |
| 於2024年12月31日及 2025年1月1日 | (65,035) | (444,997) | (10,646) | (904) | — | (2,872) | (524,454) |
| 期內支出(未經審核) | (7,971) | (58,307) | (1,850) | (174) | — | (905) | (69,207) |
| 出售時撥回(未經審核) | — | — | 503 | — | — | — | 503 |
| 於2025年9月30日(未經審核) | (73,006) | (503,304) | (11,993) | (1,078) | — | (3,777) | (593,158) |
| 賬面淨值 | | | | | | | |
| 於2023年12月31日 | 212,412 | 539,712 | 5,023 | 630 | 66,398 | 1,503 | 825,678 |
| 於2024年12月31日 | 202,059 | 472,327 | 3,882 | 398 | 433,566 | 1,619 | 1,113,851 |
| 於2025年9月30日(未經審核) | 197,755 | 438,367 | 2,940 | 224 | 522,447 | 5,079 | 1,166,812 |

附註：

- (i) 貴集團於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日的賬面值分別為人民幣186,502,000元、人民幣177,783,000元及人民幣109,770,000元(未經審核)的若干生產設施已質押作為 貴集團銀行貸款之抵押品。

附錄一

會計師報告

| 貴公司 | 辦公室及 | | | | | | 總計 |
|------------------------|---------|----------|---------|-------|---------|---------|----------|
| | 樓宇 | 機器及設備 | 其他設備 | 車輛 | 在建工程 | 租賃裝修 | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | |
| 成本： | | | | | | | |
| 於2023年1月1日 | 8,002 | 65,002 | 2,685 | 220 | — | 1,037 | 76,946 |
| 添置 | — | 4,406 | 369 | — | 146 | 341 | 5,262 |
| 轉讓 | — | 132 | 14 | — | (146) | — | — |
| 出售 | — | (1,735) | (146) | — | — | — | (1,881) |
| 於2023年12月31日及 | | | | | | | |
| 2024年1月1日 | 8,002 | 67,805 | 2,922 | 220 | — | 1,378 | 80,327 |
| 添置 | — | 4,025 | 158 | — | 2,129 | — | 6,312 |
| 轉讓 | — | 2,040 | 89 | — | (2,129) | — | — |
| 出售 | — | — | (15) | — | — | — | (15) |
| 於2024年12月31日及 | | | | | | | |
| 2025年1月1日 | 8,002 | 73,870 | 3,154 | 220 | — | 1,378 | 86,624 |
| 添置(未經審核) | 187 | 470 | 47 | — | — | 255 | 959 |
| 出售(未經審核) | — | (5) | (19) | — | — | — | (24) |
| 於2025年9月30日(未經審核) | 8,189 | 74,335 | 3,182 | 220 | — | 1,633 | 87,559 |
| 累計折舊： | | | | | | | |
| 於2023年1月1日 | (5,216) | (50,001) | (1,411) | (191) | — | (346) | (57,165) |
| 年內支出 | (365) | (2,198) | (620) | (22) | — | (386) | (3,591) |
| 出售時撥回 | — | 1,624 | 142 | — | — | — | 1,766 |
| 於2023年12月31日及 | | | | | | | |
| 2024年1月1日 | (5,581) | (50,575) | (1,889) | (213) | — | (732) | (58,990) |
| 年內支出 | (365) | (2,459) | (634) | — | — | (466) | (3,924) |
| 出售時撥回 | — | — | 7 | — | — | — | 7 |
| 於2024年12月31日及 | | | | | | | |
| 2025年1月1日 | (5,946) | (53,034) | (2,516) | (213) | — | (1,198) | (62,907) |
| 期內支出(未經審核) | (419) | (1,960) | (296) | — | — | (89) | (2,764) |
| 出售時撥回(未經審核) | — | 5 | 16 | — | — | — | 21 |
| 於2025年9月30日(未經審核) | (6,365) | (54,989) | (2,796) | (213) | — | (1,287) | (65,650) |
| 賬面淨值 | | | | | | | |
| 於2023年12月31日 | 2,421 | 17,230 | 1,033 | 7 | — | 646 | 21,337 |
| 於2024年12月31日 | 2,056 | 20,836 | 638 | 7 | — | 180 | 23,717 |
| 於2025年9月30日(未經審核) | 1,824 | 19,346 | 386 | 7 | — | 346 | 21,909 |

附錄一

會計師報告

13 使用權資產

按相關資產分類的使用權資產的賬面淨值的分析如下：

| 貴集團 | 土地使用權 | 租賃廠房 及樓宇 | 總計 |
|------------------------|--------------|---------------|----------|
| | 人民幣千元 (i) | 人民幣千元 (ii) | 人民幣千元 |
| 於2023年1月1日 | 23,838 | 29,003 | 52,841 |
| 添置 | 718 | 10,981 | 11,699 |
| 年內支出 | (619) | (10,263) | (10,882) |
| 本年度提前終止 | — | (154) | (154) |
| 於2023年12月31日及2024年1月1日 | 23,937 | 29,567 | 53,504 |
| 添置 | 38,138 | 2,547 | 40,685 |
| 年內支出 | (1,265) | (11,125) | (12,390) |
| 本年度提前終止 | — | (1,004) | (1,004) |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 | 60,810 | 19,985 | 80,795 |
| 添置(未經審核) | 661 | 16,738 | 17,399 |
| 期內支出(未經審核) | (1,003) | (8,368) | (9,371) |
| 本期間提前終止(未經審核) | — | (1,471) | (1,471) |
| 於2025年9月30日(未經審核) | 60,468 | 26,884 | 87,352 |

附註：

- (i) 貴集團於製造設備所在地中國取得土地使用權。若干土地使用權初始獲授年期50年，年期屆滿後該土地將歸政府所有。土地租賃的款項須於土地使用權期間開始時全額支付。貴集團於截至2023年及2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月的賬面值分別為人民幣22,715,000元、人民幣22,198,000元及人民幣21,810,000元(未經審核)的土地使用權已質押作為貴集團銀行貸款之抵押品。
- (ii) 貴集團透過租賃協議取得物業使用權。有關租賃的初始租期通常為3至10年。租賃均不包括可變租賃付款。

貴集團於損益中確認的租賃相關支出項目的分析如下：

| | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|----------------------|----------------|----------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2023年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 (未經審核) | 2025年 人民幣千元 (未經審核) |
| 按相關資產類別分類的使用權資產的折舊費用 | | | | |
| — 土地使用權 | 619 | 1,265 | 933 | 1,003 |
| — 作自用的租賃物業 | 10,263 | 11,125 | 8,275 | 8,368 |
| 減：資本化折舊 | (619) | (1,021) | (839) | (877) |
| | 10,263 | 11,369 | 8,369 | 8,494 |
| 租賃負債利息(附註7(a)) | 1,868 | 1,854 | 968 | 747 |
| 短期租賃的相關開支 | 583 | — | — | 113 |

租賃現金流出總額的詳情和租賃負債的期限分析分別在附註22(d)和附註26中列出。

附錄一

會計師報告

14 無形資產

| 貴集團 | 許可權 | 開發成本 | 專利及 非專利技術 | 軟件 | 總計 |
|--------------------------------------|----------|-----------|--------------|---------|-----------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 成本： | | | | | |
| 於2023年1月1日 | 51,887 | 782,731 | 221,908 | 5,853 | 1,062,379 |
| 添置 | 12,264 | 91,965 | 11,437 | 777 | 116,443 |
| 轉撥 | — | (462,792) | 462,792 | — | — |
| 於2023年12月31日及 2024年1月1日 | 64,151 | 411,904 | 696,137 | 6,630 | 1,178,822 |
| 添置 | 7,547 | 34,309 | — | 6,865 | 48,721 |
| 轉撥 | — | (159,329) | 159,329 | — | — |
| 出售 | (61,321) | — | — | (861) | (62,182) |
| 於2024年12月31日及 2025年1月1日 | 10,377 | 286,884 | 855,466 | 12,634 | 1,165,361 |
| 添置(未經審核) | 98,875 | 6,856 | — | 3,098 | 108,829 |
| 轉撥(未經審核) | — | (39,957) | 39,957 | — | — |
| 於2025年9月30日(未經 審核) | 109,252 | 253,783 | 895,423 | 15,732 | 1,274,190 |
| 累計攤銷 | | | | | |
| 於2023年1月1日 | — | — | (49,971) | (842) | (50,813) |
| 年內支出 | — | — | (59,657) | (651) | (60,308) |
| 於2023年12月31日及 2024年1月1日 | — | — | (109,628) | (1,493) | (111,121) |
| 年內支出 | — | — | (78,558) | (1,120) | (79,678) |
| 出售 | — | — | — | 207 | 207 |
| 於2024年12月31日及 2025年1月1日 | — | — | (188,186) | (2,406) | (190,592) |
| 期內支出(未經審核) | — | — | (65,663) | (1,247) | (66,910) |
| 於2025年9月30日(未經 審核) | — | — | (253,849) | (3,653) | (257,502) |
| 減值虧損： | | | | | |
| 於2023年1月1日 | — | — | (17,372) | — | (17,372) |
| 添置 | — | — | — | — | — |
| 於2023年12月31日及 2024年1月1日 | — | — | (17,372) | — | (17,372) |
| 添置 | (10,377) | — | — | — | (10,377) |
| 於2024年12月31日及 2025年1月1日 | (10,377) | — | (17,372) | — | (27,749) |
| 添置(未經審核) | — | — | — | — | — |
| 於2025年9月30日(未經 審核) | (10,377) | — | (17,372) | — | (27,749) |
| 賬面淨值 | | | | | |
| 於2023年12月31日 | 64,151 | 411,904 | 569,137 | 5,137 | 1,050,329 |
| 於2024年12月31日 | — | 286,884 | 649,908 | 10,228 | 947,020 |
| 於2025年9月30日(未經 審核) | 98,875 | 253,783 | 624,202 | 12,079 | 988,939 |

附錄一

會計師報告

| 貴公司 | 許可權 | 開發成本 | 專利及 非專利技術 | 軟件 | 總計 |
|----------------------------|----------|-----------|--------------|-------|-----------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 成本： | | | | | |
| 於2023年1月1日 | 51,887 | 387,280 | 103,137 | 251 | 542,555 |
| 添置 | 12,264 | 48,982 | 11,437 | — | 72,683 |
| 轉撥 | — | (261,027) | 261,027 | — | — |
| 於2023年12月31日及 2024年1月1日 | 64,151 | 175,235 | 375,601 | 251 | 615,238 |
| 添置 | 7,547 | 8,229 | — | 133 | 15,909 |
| 轉撥 | — | (33,571) | 33,571 | — | — |
| 出售 | (61,321) | — | — | — | (61,321) |
| 於2024年12月31日及 2025年1月1日 | 10,377 | 149,893 | 409,172 | 384 | 569,826 |
| 添置(未經審核) | 22,609 | 3,509 | — | 153 | 26,271 |
| 轉撥(未經審核) | — | (2,001) | 2,001 | — | — |
| 於2025年9月30日(未經 審核) | 32,986 | 151,401 | 411,173 | 537 | 596,097 |
| 累計攤銷 | | | | | |
| 於2023年1月1日 | — | — | (24,338) | (21) | (24,359) |
| 年內支出 | — | — | (30,815) | (25) | (30,840) |
| 於2023年12月31日及 2024年1月1日 | — | — | (55,153) | (46) | (55,199) |
| 年內支出 | — | — | (39,519) | (54) | (39,573) |
| 於2024年12月31日及 2025年1月1日 | — | — | (94,672) | (100) | (94,772) |
| 期內支出(未經審核) | — | — | (30,839) | (217) | (31,056) |
| 於2025年9月30日(未經 審核) | — | — | (125,511) | (317) | (125,828) |
| 減值虧損： | | | | | |
| 於2023年1月1日 | — | — | — | — | — |
| 添置 | — | — | — | — | — |
| 於2023年12月31日及 2024年1月1日 | — | — | — | — | — |
| 添置 | (10,377) | — | — | — | (10,377) |
| 於2024年12月31日及 2025年1月1日 | (10,377) | — | — | — | (10,377) |
| 添置(未經審核) | — | — | — | — | — |
| 於2025年9月30日(未經 審核) | (10,377) | — | — | — | (10,377) |
| 賬面淨值 | | | | | |
| 於2023年12月31日 | 64,151 | 175,235 | 320,448 | 205 | 560,039 |
| 於2024年12月31日 | — | 149,893 | 314,500 | 284 | 464,677 |
| 於2025年9月30日(未經 審核) | 22,609 | 151,401 | 285,662 | 220 | 459,892 |

減值測試

尚無法作商業用途的無形資產(包括引進許可權及開發成本)每年根據與無形資產相關的現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額進行測試。適當的現金產生單位屬於產品層面。公允價值乃基於貼現現金流量法計算，且 貴集團根據臨床開發及監管批准的時間點、商業產能提升至預期峰值收入潛力以及每種產品的專營權期限，對每種藥物10年至20年的預測期進行估計。每種藥物的估計收入乃基於管理層對商業化時間的預期。成本及經營開支乃根據可資比較公司的當前利潤率水平估計為收入預測期內的百分比，並進行調整以反映未來價格的預期變動。所用貼現率為稅後貼現率，反映了現金產生單位的一般業務及市場風險。貼現率乃根據資本資產定價模型得出，並計及適用的市場數據，例如無風險利率、市場溢價、貝塔系數、公司特定風險及規模溢價等。

(a) 許可權

許可權結餘指為從第三方獲得藥品開發及商業化權利而支付的款項，不可作商業用途。由於研發過程中存在固有的不確定性，倘預計項目不會產生商業化產品，該等資產尤其會面臨減值風險。

(i) 許可的主要條款載列：

(1) BR110

於2021年， 貴公司與成都恩沐生物科技有限公司(「恩沐生物」)簽訂一份關於BR110(CMG1A46)的獨家許可協議。BR110(CMG1A46)是一種靶向CD19及CD20的雙特異性T細胞銜接劑。

根據協議條款， 貴公司獲授予一項獨家許可，可在中國內地、香港、澳門及台灣(「大中華地區」)進行BR110的研發、商業化與生產。

於2024年， 貴公司將BR110的授權權利售回予恩沐生物。

(2) BR115

於2022年， 貴公司與恩沐生物簽訂一份關於BR115的獨家許可協議。根據協議條款， 貴公司獲授予一項獨家許可，可在大中華地區進行BR115的研發、商業化與生產。BR115是一款靶向CD3與雙重HER2的三特異性T細胞銜接抗體，主要開發用於治療HER2陽性腫瘤。

於2024年， 貴公司決定終止開發BR115，並對該許可權利計提全額減值虧損，金額為人民幣10,377,000元。

(3) BR2251

於2025年1月， 貴集團與第三方Shanton Pharma Pte. Ltd.(「Shanton」)簽訂一份許可與合作協議。據此， 貴集團獲得一項獨家許可，可於大中華地區研發、商業化及生產BR2251(Shanton代號：SAP-001)。BR2251是一款針對痛風的臨床階段資產。

附錄一

會計師報告

(ii) 減值測試

於2023年12月31日，可收回金額計算所採用之關鍵假設如下：

| | <u>於12月31日</u> <u>2023年</u> |
|-------------------------------|--------------------------------|
| BR110 | |
| 折現率 | 15.00% |
| 平均收入增長率 | 72.88% |
| 現金產生單位的可收回金額(人民幣千元) | 166,500 |
| | <u>於12月31日</u> <u>2023年</u> |
| BR115 | |
| 折現率 | 15.00% |
| 平均收入增長率 | 46.96% |
| 現金產生單位的可收回金額(人民幣千元) | 29,200 |

(iii) 減值測試 — 敏感性

在所有其他變量保持不變的情況下，貴集團通過增加1%的折現率或減少1%的平均收入增長率(其為確定無形資產可收回金額的關鍵假設)進行敏感性測試。無形資產的可收回金額超出其賬面值(緩衝額)的影響如下：

| | <u>於12月31日</u> <u>2023年</u> |
|------------------------|--------------------------------|
| BR110 | |
| 賬面金額 | 61,321 |
| 緩衝額 | 105,179 |
| 增加貼現率的影響 | (64,100) |
| 降低平均收入增長率的影響 | (55,800) |
| | <u>於12月31日</u> <u>2023年</u> |
| BR115 | |
| 賬面金額 | 2,830 |
| 緩衝額 | 26,370 |
| 增加貼現率的影響 | (25,700) |
| 降低平均收入增長率的影響 | (20,700) |

於2023年12月31日，管理層已考慮並評估(除BR115的折現率外)主要假設的合理可能變化，並無發現任何可能導致引進許可權賬面值超出可收回金額的情況。

附錄一

會計師報告

(b) 開發成本

於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日，計入無形資產、尚未可供使用且不作攤銷的資本化開發成本分別為人民幣411,904,000元、人民幣286,884,000元及人民幣253,783,000元（未經審核）。

下表載列截至2023年及2024年12月31日，無形資產減值測試採用的關鍵假設：

(i) 減值測試

| | <u>於12月31日</u> <u>2023年</u> |
|-------------------------------|--------------------------------|
| 安佰欣* | |
| 貼現率 | 15.00% |
| 平均收入增長率 | 74.76% |
| 現金產生單位的可收回金額(人民幣千元) | 380,300 |

* 安佰欣於2024年6月獲得國家藥品監督管理局(「國家藥監局」)批准。

| | <u>於12月31日</u> | |
|-------------------------------|----------------|--------------|
| | <u>2023年</u> | <u>2024年</u> |
| HS627(帕妥珠單抗) | | |
| 貼現率 | 15.00% | 14.00% |
| 平均收入增長率 | 22.25% | 22.25% |
| 現金產生單位的可收回金額(人民幣千元) | 719,500 | 919,100 |

| | <u>於12月31日</u> | |
|-------------------------------|----------------|--------------|
| | <u>2023年</u> | <u>2024年</u> |
| 安佰諾(預充針劑型)* | | |
| 貼現率 | 15.00% | 14.00% |
| 平均收入增長率 | 37.10% | 37.10% |
| 現金產生單位的可收回金額(人民幣千元) | 80,300 | 107,700 |

* 安佰諾(預充針劑型)於2025年1月獲得國家藥監局批准。

附錄一

會計師報告

(ii) 減值測試 — 敏感度分析

貴集團已針對貼現率與預期收入的關鍵假設進行敏感度測試。若貼現率增加1%或預期複合年增長率降低5%，對開發成本緩衝額的影響如下：

| | <u>於12月31日</u> <u>2023年</u> |
|------------------------|--------------------------------|
| 安佰欣 | |
| 賬面金額 | 158,067 |
| 緩衝額 | 222,233 |
| 增加貼現率的影響 | (19,500) |
| 降低平均收入增長率的影響 | (76,500) |

| | <u>於12月31日</u> | |
|------------------------|----------------|--------------|
| | <u>2023年</u> | <u>2024年</u> |
| HS627(帕妥珠單抗) | | |
| 賬面金額 | 215,796 | 246,900 |
| 緩衝額 | 503,704 | 672,200 |
| 增加貼現率的影響 | (48,300) | (52,100) |
| 降低平均收入增長率的影響 | (158,500) | (195,900) |

| | <u>於12月31日</u> | |
|------------------------|----------------|--------------|
| | <u>2023年</u> | <u>2024年</u> |
| 安佰諾(預充針劑型) | | |
| 賬面金額 | 38,041 | 39,984 |
| 緩衝額 | 42,259 | 67,716 |
| 增加貼現率的影響 | (5,600) | (6,000) |
| 降低平均收入增長率的影響 | (20,400) | (25,100) |

管理層已考慮並評估關鍵假設可能發生的合理變動，且尚未發現任何情況可能導致資本化開發成本的賬面值於2023年12月31日及2024年12月31日超過其可收回金額。

15 於附屬公司的投資

| 貴公司 | <u>於12月31日</u> | | <u>於9月30日</u> |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | <u>2023年</u> | <u>2024年</u> | <u>2025年</u> |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 於附屬公司的投資，按成本 | <u>1,161,624</u> | <u>1,375,352</u> | <u>1,803,288</u> |

貴集團附屬公司之進一步詳情載於附註1。

附錄一

會計師報告

16 於一間聯營公司的權益

下表載列 貴集團的聯營公司(為非上市企業實體，故此無法獲得市場報價)：

| 聯營公司名稱 | 註冊成立及營業地點 | 已發行及繳足股本詳情 | 所有權益比例 | | 主要業務 |
|---------------------------------|-----------|-----------------------|-----------------------|---------|------------|
| | | | 已發行及繳足股本詳情 | 由 貴公司持有 | |
| Sapienologics Limited | 香港 | 31,250美元／ 25,000美元 | 12,500美元／ 12,500美元 | — | 40% 藥品業務開發 |

個別不重大合營企業信息匯總：

| | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|------------------------|-------------|---------|-------------|---------|
| | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | (未經審核) | (未經審核) |
| 貴集團應佔聯營公司之總額 | 15,979 | 14,044 | 14,926 | 12,561 |
| 年／期內虧損 | (4,220) | (4,848) | (2,635) | (3,708) |
| 綜合收益總額 | (4,220) | (4,848) | (2,635) | (3,708) |

17 其他金融資產

| 貴集團 | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|-----------------------------|---------|---------|--------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | (未經審核) |
| 非流動 | | | |
| 按公允價值計入其他綜合收益的金融資產 | | | |
| — 存單(i) | 30,083 | 98,036 | 62,259 |
| 流動 | | | |
| 按攤銷成本計量的金融資產 | | | |
| — 原定到期日多於三個月之定期存款 | — | 113,777 | 10,041 |
| — 受限制銀行存款(ii) | 37,180 | 17,453 | 4,000 |
| 按公允價值計入其他綜合收益的金融資產 | | | |
| — 存單(i) | — | 211,279 | 10,707 |
| | 37,180 | 342,509 | 24,748 |

附錄一

會計師報告

| 貴公司 | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|-----------------------------|---------|--------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 流動 | | | |
| 按攤銷成本計量的金融資產 | | | |
| — 原定到期日多於三個月之定期存款 | — | 27,052 | — |
| | — | 27,052 | — |

(i) 於往績記錄期間，貴集團投資於中國銀行的若干存單。該等投資按固定利率計息，年利率介乎1.15%至2.97%。存單均為可轉讓且貴公司董事釐定該等投資乃為收取合約現金流量及出售。因此，該等投資分類為按公允價值計入其他綜合收益的金融資產。

(ii) 於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團總金額為人民幣37,180,000元、人民幣17,453,000元及人民幣4,000,000元的若干定期存款質押予銀行，作為發行銀行承兌匯票及信用證的擔保。

18 其他非流動資產

| 貴集團 | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|------------------------|---------|--------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 物業、廠房及設備預付款項 | 163,529 | 5,639 | 157,802 |
| 無形資產預付款項 | 3,803 | 1,056 | — |
| 客戶保證金* | — | 50,000 | 50,000 |
| | 167,332 | 56,695 | 207,802 |

* 於2024年12月，貴集團就促銷服務向其客戶支付保證金。倘貴集團達成合約條款所約定的特定年度淨銷售額目標，保證金可予退還。

19 存貨

| 貴集團 | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|---------------|---------|---------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 原材料 | 133,732 | 160,751 | 159,171 |
| 在製品 | 5,752 | 12,493 | 12,433 |
| 半成品 | 144,343 | 150,826 | 150,054 |
| 製成品 | 52,163 | 92,601 | 88,136 |
| | 335,990 | 416,671 | 409,794 |

附錄一

會計師報告

| 貴公司 | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|-----|---------------|---------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 原材料 | 3,966 | 8,230 | 11,893 |
| 在製品 | 213 | 2,009 | — |
| 半成品 | — | 1,603 | 2,243 |
| 製成品 | 9,384 | 10,491 | 5,810 |
| | <u>13,563</u> | <u>22,333</u> | <u>19,946</u> |

已確認為開支及計入 貴集團損益的存貨金額分析如下：

| | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|----------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 已售存貨的賬面值 | 200,890 | 298,185 | 233,241 | 272,322 |
| 存貨撇減 | 2,700 | 10,365 | 10,260 | 4,954 |
| | <u>203,590</u> | <u>308,550</u> | <u>243,501</u> | <u>277,276</u> |

20 貿易及其他應收款項

| 貴集團 | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|-----------|----------------|----------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 貿易應收款項 | | | |
| — 第三方 | 253,199 | 201,601 | 325,343 |
| — 關聯方 | 10,693 | 6,294 | 21,759 |
| 減：虧損撥備 | (17) | (360) | (34) |
| 貿易應收款項 | <u>263,875</u> | <u>207,535</u> | <u>347,068</u> |
| 其他應收款項 | | | |
| — 押金及其他 | 3,261 | 4,052 | 3,642 |
| — 其他可收回稅項 | 2,537 | 1,935 | 1,296 |
| 減：虧損撥備 | (195) | (275) | (320) |
| 其他應收款項 | <u>5,603</u> | <u>5,712</u> | <u>4,618</u> |
| 貿易及其他應收款項 | <u>269,478</u> | <u>213,247</u> | <u>351,686</u> |

附錄一

會計師報告

| 貴公司 | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|----------------------|----------------|----------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 貿易應收款項 | | | |
| — 第三方 | 5,454 | 59,257 | 86,714 |
| — 關聯方 | 65,736 | 9,156 | 97,100 |
| 減：虧損撥備 | (2) | (6) | (6) |
| 貿易應收款項 | <u>71,188</u> | <u>68,407</u> | <u>183,808</u> |
| 其他應收款項 | | | |
| — 應收附屬公司款項 | 673,146 | 399,872 | 271,026 |
| — 其他可收回稅項 | 1,099 | 467 | 465 |
| — 押金及其他 | 955 | 1,140 | 569 |
| 減：虧損撥備 | (89,016) | (89,042) | (89,082) |
| 其他應收款項 | <u>586,184</u> | <u>312,437</u> | <u>182,978</u> |
| 貿易及其他應收款項 | <u>657,372</u> | <u>380,844</u> | <u>366,786</u> |

於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，所有貿易及其他應收款項預計將於一年內收回或確認為開支。

截至各報告期末，貴集團貿易應收款項的賬齡分析(按發票日期作出及扣除虧損撥備)如下：

| 貴集團 | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|-------------------|----------------|----------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 3個月內 | 263,566 | 207,535 | 344,530 |
| 3個月至6個月 | <u>309</u> | <u>—</u> | <u>2,538</u> |
| | <u>263,875</u> | <u>207,535</u> | <u>347,068</u> |
| 貴公司 | 於12月31日 | | 於9月30日 |
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 3個月內 | 71,043 | 68,407 | 183,079 |
| 3個月至6個月 | <u>145</u> | <u>—</u> | <u>729</u> |
| | <u>71,188</u> | <u>68,407</u> | <u>183,808</u> |

有關貴集團信貸政策及源自貿易應收款項的信貸風險的詳情載於附註32(a)。

附錄一

會計師報告

21 預付款項

| 貴集團 | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|-----------------------|---------------|---------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 向供應商作出的預付款項 | 12,660 | 27,265 | 35,538 |
| 其他預付費用 | 2,185 | 4,247 | 3,381 |
| | <u>14,845</u> | <u>31,512</u> | <u>38,919</u> |
| | | | |
| 貴公司 | 於12月31日 | | 於9月30日 |
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 向供應商作出的預付款項 | 6,973 | 7,570 | 2,083 |
| 其他預付費用 | 631 | 1,072 | 342 |
| | <u>7,604</u> | <u>8,642</u> | <u>2,425</u> |

貴集團預期所有預付款項將於一年內收回或確認為開支。

22 現金及現金等價物及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包括：

| 貴集團 | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|---------------------------|----------------|------------------|------------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 銀行及手頭現金 | 601,228 | 902,085 | 1,192,635 |
| 原定到期日於三個月內之定期存款 | 50,142 | 200,135 | — |
| 現金及現金等價物 | <u>651,370</u> | <u>1,102,220</u> | <u>1,192,635</u> |
| | | | |
| 貴公司 | 於12月31日 | | 於9月30日 |
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 銀行及手頭現金 | 28,765 | 247,426 | 50,203 |

附錄一

會計師報告

(b) 除稅前虧損與經營活動所用現金的對賬：

| | 附註 | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|---------------------------------------|------|----------------|----------------|--------------------------|--------------------------|
| | | 2023年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 (未經審核) | 2025年 人民幣千元 (未經審核) |
| 除稅前利潤 | | 38,535 | 116,542 | 123,859 | 127,837 |
| 調整項目： | | | | | |
| 投資物業折舊 | 7(c) | 86 | 86 | 65 | 58 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 7(c) | 78,019 | 83,720 | 64,437 | 65,917 |
| 無形資產攤銷 | 7(c) | 60,308 | 79,678 | 59,146 | 66,910 |
| 獲授特許權利減值虧損 | 6 | — | 10,377 | 10,377 | — |
| 使用權資產折舊 | 7(c) | 10,263 | 11,369 | 8,369 | 8,494 |
| 貿易及其他應收款項減值 (撥回)／虧損 | | (505) | 423 | (291) | (281) |
| 存貨撇銷撥備 | 19 | 2,700 | 10,365 | 10,260 | 4,954 |
| 贖回負債之賬面值變動 | 27 | 3,308 | 21,115 | 13,021 | 24,084 |
| 財務成本 | 7(a) | 18,114 | 18,231 | 14,127 | 12,142 |
| 銀行存款的利息收入 | 5 | (13,338) | (13,180) | (10,927) | (8,218) |
| 按公允價值計入其他綜合收益 的金融資產的利息收入 | 5 | (83) | (2,868) | (1,567) | (2,372) |
| 外匯虧損淨額 | 6 | 309 | 529 | 639 | 863 |
| 分佔一間聯營公司虧損 | | 1,688 | 1,939 | 1,054 | 1,483 |
| 出售物業、廠房及設備之虧損 淨額 | 6 | 331 | 1,820 | — | 2 |
| 出售使用權資產之收益 | | (1) | (69) | (21) | (255) |
| 出售無形資產之收益 | 6 | — | (4,717) | — | (24,528) |
| 以權益結算的股份支付 | 30 | 9,094 | 10,719 | 8,040 | 9,483 |
| 經營資金變動前經營利潤 | | 208,828 | 346,079 | 300,588 | 286,573 |

附錄一

會計師報告

| | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|---------------------------------|---------------|----------------|-----------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| 附註 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 運營資金變動： | | | | |
| 存貨(增加)／減少 | (88,486) | (91,046) | (64,414) | 1,923 |
| 貿易及其他應收款項(增 加)／減少 | (138,749) | 55,808 | 3,692 | (138,158) |
| 預付款項減少／(增加) | 3,102 | (16,667) | (18,524) | (7,407) |
| 其他非流動資產增加 | — | (50,000) | — | — |
| 貿易及其他應付款項增加 | 75,611 | 59,087 | 76,695 | 53,656 |
| 遞延收入(減少)／增加 | (1,174) | (1,877) | — | 82,295 |
| 合約負債(減少)／增加 | (5,938) | 7,616 | (645) | 42,385 |
| 其他非流動負債增加／(減少) | 5,168 | 1,892 | (1,678) | 2,325 |
| 受限制現金及銀行存款(增 加)／減少 | (35,428) | 19,727 | 20,727 | 13,453 |
| 經營活動產生的現金 | <u>22,934</u> | <u>330,619</u> | <u>316,441</u> | <u>337,045</u> |

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動產生的負債的對賬

下表詳述 貴集團來自融資活動的負債變動，包括現金及非現金變動。來自融資活動的負債指現金流量或未來現金流量於 貴集團合併現金流量表中分類為來自融資活動現金流量的負債。

| | <u>銀行貸款</u> | <u>租賃負債</u> | <u>贖回負債</u> | <u>總計</u> |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| | 人民幣千元 (附註25) | 人民幣千元 (附註26) | 人民幣千元 (附註27) | 人民幣千元 |
| 於2023年1月1日 | 572,340 | 31,903 | — | 604,243 |
| 融資現金流量變動： | | | | |
| 銀行貸款所得款項 | 633,376 | — | — | 633,376 |
| 償還銀行貸款 | (610,449) | — | — | (610,449) |
| 租賃負債的資本部分付款 | — | (9,906) | — | (9,906) |
| 租賃負債的利息部分付款 | — | (1,868) | — | (1,868) |
| 發行可贖回資本所得款項 | — | — | 210,000 | 210,000 |
| 已付銀行貸款利息 | (16,246) | — | — | (16,246) |
| 融資現金流量變動總額 | <u>6,681</u> | <u>(11,774)</u> | <u>210,000</u> | <u>204,907</u> |
| 其他變動： | | | | |
| 利息開支 (附註7(a)) | 21,798 | 1,868 | — | 23,666 |
| 年內來自訂立新租賃之租賃負債增加 | — | 9,978 | — | 9,978 |
| 提前終止 | — | (155) | — | (155) |
| 贖回負債之賬面值變動 | — | — | 3,308 | 3,308 |
| 於2023年12月31日 | <u>600,819</u> | <u>31,820</u> | <u>213,308</u> | <u>845,947</u> |
| 於2024年1月1日 | <u>600,819</u> | <u>31,820</u> | <u>213,308</u> | <u>845,947</u> |
| 融資現金流量變動： | | | | |
| 銀行貸款所得款項 | 1,233,374 | — | — | 1,233,374 |
| 償還銀行貸款 | (920,534) | — | — | (920,534) |
| 租賃負債的資本部分付款 | — | (10,766) | — | (10,766) |
| 租賃負債的利息部分付款 | — | (1,854) | — | (1,854) |
| 發行可贖回資本所得款項 | — | — | 490,000 | 490,000 |
| 已付銀行貸款利息 | (16,377) | — | — | (16,377) |
| 融資現金流量變動總額 | <u>296,463</u> | <u>(12,620)</u> | <u>490,000</u> | <u>773,843</u> |
| 其他變動： | | | | |
| 利息開支 (附註7(a)) | 24,880 | 1,854 | — | 26,734 |
| 年內來自訂立新租賃之租賃負債增加 | — | 1,813 | — | 1,813 |
| 提前終止 | — | (1,073) | — | (1,073) |
| 贖回負債之賬面值變動 | — | — | 21,115 | 21,115 |
| 於2024年12月31日 | <u>922,162</u> | <u>21,794</u> | <u>724,423</u> | <u>1,668,379</u> |

附錄一

會計師報告

| | 銀行貸款 | 租賃負債 | 贖回負債 | 總計 |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------|
| | 人民幣千元 (附註25) | 人民幣千元 (附註26) | 人民幣千元 (附註27) | 人民幣千元 |
| (未經審核) | | | | |
| 於2025年1月1日 | 922,162 | 21,794 | 724,423 | 1,668,379 |
| 融資現金流量變動： | | | | |
| 銀行貸款所得款項 | 362,535 | — | — | 362,535 |
| 償還銀行貸款 | (550,913) | — | — | (550,913) |
| 租賃負債的資本部分付款 | — | (7,552) | — | (7,552) |
| 租賃負債的利息部分付款 | — | (747) | — | (747) |
| 可贖回資本出資所得款項 | — | — | — | — |
| 已付銀行貸款利息 | (11,395) | — | — | (11,395) |
| 融資現金流量變動總額 | (199,773) | (8,299) | — | (208,072) |
| 其他變動： | | | | |
| 利息開支 (附註7(a)) | 17,177 | 747 | — | 17,924 |
| 期內來自訂立新租賃之租賃負債增加 | — | 15,926 | — | 15,926 |
| 提前終止 | — | (1,726) | — | (1,726) |
| 贖回負債之賬面值變動 | — | — | 24,084 | 24,084 |
| 於2025年9月30日 | 739,566 | 28,442 | 748,507 | 1,516,515 |
| (未經審核) | | | | |
| 於2024年1月1日 | 600,819 | 31,820 | 213,308 | 845,947 |
| 融資現金流量變動： | | | | |
| 銀行貸款所得款項 | 859,938 | — | — | 859,938 |
| 償還銀行貸款 | (767,371) | — | — | (767,371) |
| 租賃負債的資本部分付款 | — | (8,063) | — | (8,063) |
| 租賃負債的利息部分付款 | — | (968) | — | (968) |
| 可贖回資本出資所得款項 | — | — | 490,000 | 490,000 |
| 已付銀行貸款利息 | (13,159) | — | — | (13,159) |
| 融資現金流量變動總額 | 79,408 | (9,031) | 490,000 | 560,377 |
| 其他變動： | | | | |
| 利息開支 (附註7(a)) | 19,196 | 968 | — | 20,164 |
| 期內來自訂立新租賃之租賃負債增加 | — | 1,813 | — | 1,813 |
| 提前終止 | — | (873) | — | (873) |
| 贖回負債之賬面值變動 | — | — | 13,021 | 13,021 |
| 於2024年9月30日 | 699,423 | 24,697 | 716,329 | 1,440,449 |

附錄一

會計師報告

(d) 租賃現金流出總額

| | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|--------------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 於經營現金流量內 | 583 | — | — | 113 |
| 於投資現金流量內 | 1,056 | 734 | 541 | 812 |
| 於融資現金流量內 | 11,774 | 12,620 | 9,031 | 8,299 |
| | <u>13,413</u> | <u>13,354</u> | <u>9,572</u> | <u>9,224</u> |

23 貿易及其他應付款項

貴集團

| | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|-------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 貿易應付款項 | 16,814 | 43,201 | 16,299 |
| 應計薪資 | 77,889 | 81,432 | 86,755 |
| 購置物業、廠房及設備的應付款項 | 36,538 | 32,081 | 37,811 |
| 應付關聯方款項 (附註(34(c))) | 7,623 | 14,979 | 16,119 |
| 返利 | 40,742 | 46,404 | 66,047 |
| 其他應付稅項 | 24,721 | 18,537 | 37,331 |
| 應計推廣開支 | 78,846 | 60,415 | 43,797 |
| 應計研發開支 | 25,940 | 10,536 | 19,512 |
| 押金保證金 | — | 55 | 38,010 |
| 其他應付款項及應計費用 | <u>17,252</u> | <u>43,180</u> | <u>21,829</u> |
| | <u>326,365</u> | <u>350,820</u> | <u>383,510</u> |

貴公司

| | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|-----------------------|---------------|----------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 貿易應付款項 | 2,449 | 3,977 | 1,271 |
| 應計薪資 | 15,961 | 16,784 | 11,912 |
| 應付附屬公司款項 | 36,659 | 61,951 | 69,329 |
| 應付關聯方款項 | 1,150 | 4,689 | 7,468 |
| 應計研發開支 | 14,963 | 2,785 | 8,028 |
| 返利 | 978 | 11,429 | 15,250 |
| 其他應付稅項 | 643 | 3,647 | 8,957 |
| 其他應付款項及應計費用 | <u>1,275</u> | <u>5,405</u> | <u>1,707</u> |
| | <u>74,078</u> | <u>110,667</u> | <u>123,922</u> |

附錄一

會計師報告

截至各報告期末，貴集團貿易應付款項(計入應付賬款及其他應付款項)根據發票日期作出的賬齡分析如下：

| | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|----------------|---------------|---------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 1年內 | 16,755 | 43,177 | 16,292 |
| 1至2年 | — | 6 | — |
| 2年以上 | 59 | 18 | 7 |
| 總計 | <u>16,814</u> | <u>43,201</u> | <u>16,299</u> |

所有貿易及其他應付款項預期於一年內結清或須按要求償還。

24 合約負債

| 貴集團 | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|----------------|--------------|---------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 預收款項 | <u>4,841</u> | <u>12,457</u> | <u>54,842</u> |

合約負債變動

| 貴集團 | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|---------------------------------------|--------------|---------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 年/期初 | 10,779 | 4,841 | 12,457 |
| 年/期內確認計入年/期初合約負債的收入導致合約負債減少 | (10,779) | (4,841) | (12,457) |
| 預收款項導致合約負債增加淨額 | <u>4,841</u> | <u>12,457</u> | <u>54,842</u> |
| 來自客戶的預收款項 | <u>4,841</u> | <u>12,457</u> | <u>54,842</u> |

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，除附註4(a)(iii)所披露的合約之外，所有合約負債預期將於一年內確認為收入。

附錄一

會計師報告

25 銀行貸款

(a) 銀行貸款的賬面值分析如下：

| 貴集團 | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|------------------|----------------|----------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 短期銀行貸款 | | | |
| 無擔保 | 256,900 | 366,492 | 142,554 |
| 有擔保(i) | 51,011 | 104,311 | 45,023 |
| | <u>307,911</u> | <u>470,803</u> | <u>187,577</u> |
| 長期銀行貸款 | | | |
| 無擔保 | 57,733 | 175,612 | 254,490 |
| 有擔保(i) | 235,175 | 275,747 | 297,499 |
| | <u>292,908</u> | <u>451,359</u> | <u>551,989</u> |
| | <u>600,819</u> | <u>922,162</u> | <u>739,566</u> |
| 貴公司 | | | |
| | 於12月31日 | | 於9月30日 |
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 長期銀行貸款 | | | |
| 無抵押 | — | — | 44,950 |

附註：

- (i) 於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，銀行貸款均由 貴集團的若干資產提供抵押，該等資產的賬面值分析於附註12及附註13披露。
- (ii) 附屬公司的若干銀行貸款由 貴公司擔保。

附錄一

會計師報告

(b) 銀行貸款還款計劃的分析如下：

| 貴集團 | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|-------------------|----------------|----------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 1年內 | 307,911 | 470,803 | 187,577 |
| 一年後但兩年內 | 140,429 | 33,199 | 93,166 |
| 兩年後但五年內 | 74,246 | 359,229 | 458,823 |
| 五年後 | 78,233 | 58,931 | — |
| | <u>600,819</u> | <u>922,162</u> | <u>739,566</u> |
| | | | |
| 貴公司 | 於12月31日 | | 於9月30日 |
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 1年內 | — | — | — |
| 一年後但兩年內 | — | — | — |
| 兩年後但五年內 | — | — | 44,950 |
| 五年後 | — | — | — |
| | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>44,950</u> |

26 租賃負債

下表列示 貴集團於各報告期末的租賃負債所剩餘的合約期滿期限。

| 貴集團 | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|-------------------|---------------|---------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 1年內 | 10,671 | 8,628 | 8,764 |
| 1年後但2年內 | 8,064 | 4,830 | 8,893 |
| 2年後但5年內 | 13,085 | 8,336 | 10,785 |
| | <u>31,820</u> | <u>21,794</u> | <u>28,442</u> |

27 贖回負債

於2023年8月， 貴公司與投資者（「投資者」）訂立協議，據此，投資者同意以現金認購 貴公司附屬公司台州博之銳的資本。

附錄一

會計師報告

除表決權及股息權外，投資者亦享有若干特別權利，包括回購權。當協議約定的特定事件發生時（包括 貴公司未能於預定日期（即2029年12月31日）前完成符合資格的[編纂]），投資者有權要求 貴公司以回購價格（即投資者已支付的投資金額）回購台州博之銳的資本，另加自投資金額支付日起按年利率4.6%計算的利息，並就任何股息進行進一步調整。

由於 貴集團在協議訂明的特定條件達成時，有責任以現金購入其自有權益工具，故須就贖回金額的現值確認一項金融負債。該項按攤銷成本列賬的金融負債其後發生的變動將直接於損益中確認。

贖回負債於往績記錄期間的變動情況如下：

| 貴集團 | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 於年／期初 | — | 213,308 | 724,423 |
| 就一家附屬公司發行可贖回資本 | 210,000 | 490,000 | — |
| 贖回負債之賬面值變動 | 3,308 | 21,115 | 24,084 |
| 於年／期末 | <u>213,308</u> | <u>724,423</u> | <u>748,507</u> |

28 遞延收入

| 貴集團 | 政府補助 人民幣千元 |
|------------------------|----------------|
| 於2023年1月1日 | 70,167 |
| 增加 | 4,393 |
| 於損益確認 | (5,567) |
| 於2023年12月31日及2024年1月1日 | 68,993 |
| 增加 | 5,410 |
| 於損益確認 | (7,287) |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 | 67,116 |
| 增加(未經審核) | 89,362 |
| 於損益確認(未經審核) | (7,067) |
| 於2025年9月30日(未經審核) | <u>149,411</u> |

附錄一

會計師報告

| 貴公司 | 政府補助 |
|----------------------------------|---------------|
| | 人民幣千元 |
| 於2023年1月1日 | 23,829 |
| 於損益確認 | (628) |
| 於2023年12月31日及2024年1月1日 | 23,201 |
| 增加 | 550 |
| 於損益確認 | (1,981) |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 | 21,770 |
| 增加(未經審核) | 1,890 |
| 於損益確認(未經審核) | (1,639) |
| 於2025年9月30日(未經審核) | <u>22,021</u> |

於2023年、2024年12月31日及2025年9月30日(未經審核)，貴集團及貴公司的遞延收入主要包括新藥品或現有藥品研發項目的多項有條件政府補助，以及與購買固定資產有關的補助。

29 財務狀況表中的所得稅

(a) 綜合財務狀況表中的即期稅項指

| 貴集團 | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|-------------------------|----------------|-----------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 於年／期初 | (1,040) | 6,751 | 6,966 |
| 於年／期內之即期所得稅撥備 | 8,607 | 17,108 | 3,855 |
| 過往年度撥備不足 | 1,246 | 512 | 1,320 |
| 於年／期內付款 | <u>(2,062)</u> | <u>(17,405)</u> | <u>(18,060)</u> |
| 於年／期末 | <u>6,751</u> | <u>6,966</u> | <u>(5,919)</u> |
| 由以下各項代表： | | | |
| 可收回稅項 | (127) | (5,108) | (9,849) |
| 應付稅項 | 6,878 | 12,074 | 3,930 |

附錄一

會計師報告

(b) 已確認遞延所得稅資產及負債

(i) 於綜合財務狀況表確認之遞延稅項資產／(負債)組成部分及於往績記錄期間之變動如下：

| 貴集團 | 物業、廠房及 | | 租賃負債 | 應計銷售返利 | 未使用 | | 因業務合併 | | 總計 |
|-----------------------|----------|---------|---------|---------|---------|-------|---------|-------|---------|
| | 設備折舊 | 使用權資產 | | | 稅項虧損 | 政府補助 | 而產生的資產 | 其他 | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於2023年1月1日 | (15,149) | (8,727) | 8,559 | 7,319 | 16,952 | 2,253 | 24,836 | 3,381 | 39,424 |
| 於損益內(計入)/扣除 | (5,353) | 3,858 | (3,703) | (1,203) | (865) | 386 | (2,247) | (550) | (9,677) |
| 於2023年12月31日及 | | | | | | | | | |
| 2024年1月1日 | (20,502) | (4,869) | 4,856 | 6,116 | 16,087 | 2,639 | 22,589 | 2,831 | 29,747 |
| 於損益內扣除/(計入) | 1,275 | 1,006 | (710) | (713) | (7,838) | 1,027 | (2,585) | 911 | (7,627) |
| 於2024年12月31日及 | | | | | | | | | |
| 2025年1月1日 | (19,227) | (3,863) | 4,146 | 5,403 | 8,249 | 3,666 | 20,004 | 3,742 | 22,120 |
| 於損益內(計入)/扣除 | (612) | 1,510 | (1,522) | 2,316 | (2,925) | 2,497 | (2,040) | (50) | (826) |
| 於2025年9月30日 | | | | | | | | | |
| (未經審核) | (19,839) | (2,353) | 2,624 | 7,719 | 5,324 | 6,163 | 17,964 | 3,692 | 21,294 |

(ii) 綜合財務狀況表的對賬

| 貴集團 | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|-----------------------------|----------|----------|----------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 綜合財務狀況表內的遞延稅項資產淨值 | 55,118 | 45,210 | 43,486 |
| 綜合財務狀況表內的遞延負債淨額 | (25,371) | (23,090) | (22,192) |
| 於年/期末 | 29,747 | 22,120 | 21,294 |

(c) 未確認遞延稅項資產

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團尚未根據附註2(t)所載之會計政策就若干實體各自分別累計稅項虧損人民幣897,018,000元、人民幣1,054,532,000元及人民幣1,221,096,000元(未經審核)確認遞延稅項資產，以及暫時性差異人民幣607,060,000元、人民幣453,455,000元及人民幣393,614,000元(未經審核)，因該等虧損未來在相關稅務權區及實體內可能無法抵扣相應稅利潤。

附錄一

會計師報告

根據中國及美國相關法律法規，於各報告期末的未確認稅項虧損將於以下年度到期：

| 貴集團 | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|-------------------|----------------|------------------|------------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 2028年 | 304 | 304 | 304 |
| 2029年 | 52,007 | 61,498 | 61,498 |
| 2030年 | 115,477 | 115,477 | 241,325 |
| 2031年 | 236,073 | 236,073 | 236,073 |
| 2032年 | 299,613 | 299,613 | 299,613 |
| 2033年 | 175,439 | 175,439 | 175,439 |
| 2034年 | — | 150,397 | 150,397 |
| 2035年 | — | — | 41,952 |
| 2035年之後 | 18,105 | 15,731 | 14,495 |
| | <u>897,018</u> | <u>1,054,532</u> | <u>1,221,096</u> |

根據中國財政部與國家稅務總局於2018年7月11日發佈的第76號公告，貴公司及其附屬公司杭州博之銳的所有稅項虧損均可結轉抵扣，最長可結轉十年。

貴集團其他中國附屬公司的所有稅項虧損最多可結轉五年。

30 以權益結算的股份支付交易

(a) 受限制股份計劃

根據貴公司董事會於2020年10月通過之決議案，貴公司已採納一項受限制股份單位（「受限制股份單位」）計劃，旨在為貴集團合資格董事及僱員提供獎勵。根據該計劃，受限制股份單位總數不超過17,678,571個單位。每位獎勵參與者獲授權益的20%將於貴公司[編纂]（「[編纂]」）歸屬，及其餘部分將按比例於[編纂]後首個至第四週年之日歸屬。

若承授人於授予日後辭職或遭解僱，其未歸屬之受限制股份單位應予沒收。

附錄一

會計師報告

(i) 該等授予之條款如下：

| 授予董事及僱員的受限制股份： | 受限制 | 每股受限制 |
|--------------------|---------------|-------|
| | 股份數目 | 股份價格 |
| | '000 | RMB |
| — 於2020年 | 4,947 | 5.09 |
| — 於2021年 | 4,087 | 5.09 |
| — 於2022年 | 12 | 5.09 |
| — 於2023年 | 1,334 | 5.09 |
| — 於2025年 | 777 | 5.09 |
| | <u>11,157</u> | |

(ii) 於往績記錄期間，受限制股份單位數目的變動如下：

| | 於12月31日 | | | | 於9月30日 | |
|---------------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|
| | 2023年 | | 2024年 | | 2025年 | |
| | 加權平均授 予日公允 價值 | 受限制 股份數目 | 加權平均授 予日公允 價值 | 受限制 股份數目 | 加權平均授 予日公允 價值 | 受限制 股份數目 |
| | 人民幣 | 千股 | 人民幣 | 千股 | 人民幣 | 千股 |
| | | | | | (未經審核) | (未經審核) |
| 於年/期初尚未行使 | 12.05 | 7,965 | 13.51 | 7,965 | 13.51 | 7,965 |
| 於年/期內授予 | 20.72 | 1,334 | — | — | 22.03 | 777 |
| 於年/期內沒收 | 12.02 | (1,334) | — | — | 12.22 | (777) |
| 於年/期末尚未行使 | 13.51 | <u>7,965</u> | 13.51 | <u>7,965</u> | 14.47 | <u>7,965</u> |
| 於年/期末可行使 | | <u>—</u> | | <u>—</u> | | <u>—</u> |

(iii) 受限制股份單位的公允價值及假設

為換取所授出的受限制股份單位而獲得的服務的公允價值按以下兩者之間的差額計量：(i)所授出受限制股份單位的公允價值；及(ii)僱員支付的代價。

授出日期公允價值乃參照相關權益權益之公允價值釐定，該價值可基於貼現現金流量或接近授出日期的外部股權融資交易進行評估(如有)。採用貼現現金流量時，無風險利率以中國十年期政府債券收益率為基準。加權平均資本成本根據經選定可資比較公司進行估算：

| | 於2023年 授予的受限制 股份單位 | 於2025年 授予的受限制 股份單位 |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
| 資本的加權平均成本 | 14% | 13% |
| 缺乏流動性折扣 | 21% | 15% |

(b) 購股權計劃

根據 貴公司董事會於2020年10月通過之決議案， 貴公司已採納一項股份獎勵計劃(「購股權計劃」)，旨在向 貴集團合資格僱員提供獎勵，總計將授出11,785,714份購股權。授予獎勵參與者之僱員購股權須受下列條款規限：

- (1) 倘購股權於[編纂]前授予獎勵參與者，則所授出購股權的20%將於[編纂]當日歸屬，其餘部分將按比例於[編纂]後首個至第四個週年日歸屬。
- (2) 倘購股權於[編纂]完成後授予，則所授購股權的20%將於[編纂]週年日歸屬，其餘部分將於[編纂]的第二至第五週年期間按比例歸屬。

每份購股權賦予獎勵參與者以行使價每份人民幣11.88元認購 貴公司一股普通股的權利。該等購股權可於 貴公司董事會批准獎勵計劃之日起十年內行使。

於2025年6月9日，董事會通過決議案修訂購股權計劃。據此，先前授出的尚未行使購股權將由受限制股份(「受限制股份」)計劃取代(「替代計劃」)，並對相關業績及服務條件作出非實質性修改。 貴集團根據附註2(s)(ii)所載會計政策處理此等修改。據此，替代計劃並未產生任何財務影響。

附錄一

會計師報告

(i) 購股權之變動及加權平均行使價如下：

| | 於12月31日 | | | | 於9月30日 | |
|---------------------|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|------------------------------|---------------------------|
| | 2023年 | | 2024年 | | 2025年 | |
| | 加權平均 行使價 人民幣 | 購股權 數目 千股 | 加權平均 行使價 人民幣 | 購股權 數目 千股 | 加權平均 行使價 人民幣 (未經審核) | 購股權 數目 千股 (未經審核) |
| 於年／期初尚未行使 | 11.88 | 5,701 | 11.88 | 4,883 | 11.88 | 4,797 |
| 於年／期內沒收 | 11.88 | (818) | 11.88 | (86) | 11.88 | (254) |
| 於年／期末尚未行使 | 11.88 | 4,883 | 11.88 | 4,797 | 11.88 | 4,543 |
| 於年／期末可行使 | | — | | — | | — |

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，尚未行使購股權的加權平均剩餘合約年期分別為7.14年、6.14年及5.40年。

(ii) 購股權的公允價值及假設

購股權的公允價值乃參考 貴集團於接近授出日期與外部投資者進行股權融資交易時 貴集團股份的公允價值釐定。

基於相關普通股的公允價值，董事已使用二項式期權定價模式釐定購股權於授出日期的公允價值。計算購股權公允價值所用變量及假設基於董事之最佳估計。購股權價值隨若干主觀假設之不同變量而變動：

| | 於2020年12月 授予之購股權 | 於2021年6月 授予之購股權 |
|--------------------|---------------------|--------------------|
| 無風險利率 | 2.82% | 3.08% |
| 預期波動率 | 25.28% | 25.61% |
| 預期股息率 | 0% | 0% |
| 普通股之公允價值 | 11.20 | 13.44 |

附錄一

會計師報告

(c) 於往績記錄期間於綜合損益及其他綜合收益表中確認的以權益結算的股份支付開支

截至2023年及2024年12月31日止年度，以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，股份支付交易產生的開支如下：

| | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|-------------------|--------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 銷售及分銷開支 | 3,484 | 3,383 | 2,538 | 2,826 |
| 行政開支 | 2,748 | 4,102 | 3,076 | 3,418 |
| 研發開支 | 2,862 | 3,234 | 2,426 | 3,239 |
| | <u>9,094</u> | <u>10,719</u> | <u>8,040</u> | <u>9,483</u> |

31 資本、儲備及股息

(a) 權益組成變動

貴集團綜合權益各組成部分的年初及年末結餘之對賬載列於綜合權益變動表。貴公司權益各組成部分的各年／期初及各年／期末變動詳情載列如下：

| | 繳足資本 | 資本儲備 | 累計虧損 | 總權益 |
|-------------------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於2023年1月1日之結餘 | 660,261 | 2,026,391 | (348,085) | 2,338,567 |
| 2023年之權益變動： | | | | |
| 年內綜合收益總額 | — | — | 11,960 | 11,960 |
| 於2023年12月31日及2024年1月1日之結餘 | 660,261 | 2,026,391 | (336,125) | 2,350,527 |
| 2024年之權益變動： | | | | |
| 年內綜合收益總額 | — | — | 71,906 | 71,906 |
| (未經審核) | | | | |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日之結餘 | 660,261 | 2,026,391 | (264,219) | 2,422,433 |
| 截至2025年9月30日止九個月之權益變動 | | | | |
| 期內綜合收益總額 | — | — | 104,102 | 104,102 |
| 於2025年9月30日之結餘 | <u>660,261</u> | <u>2,026,391</u> | <u>(160,117)</u> | <u>2,526,535</u> |
| (未經審核) | | | | |
| 於2023年12月31日及2024年1月1日之結餘 | 660,261 | 2,026,391 | (336,125) | 2,350,527 |
| 截至2024年9月30日止九個月之權益變動 | | | | |
| 期內綜合收益總額 | — | — | 78,736 | 78,736 |
| 於2024年9月30日之結餘 | <u>660,261</u> | <u>2,026,391</u> | <u>(257,389)</u> | <u>2,429,263</u> |

附錄一

會計師報告

(b) 股息

於往績記錄期間，貴公司或其任何附屬公司均未派發或宣派股息。

(c) 繳足資本

就歷史財務資料而言，貴集團的繳足資本指貴公司改制為股份有限公司之前的實繳資本。

控股股東授予的贖回權及清算優先權

就[編纂]前的投資而言，若干[編纂]前投資者已獲授予針對控股股東浙江海正藥業股份有限公司（「浙江海正」）的贖回權，而若干[編纂]前投資者則獲授予針對控股股東的清算優先權。

貴公司董事已確認(i) 貴公司並無任何義務履行由控股股東所授予的上述贖回權及清算優先權；及(ii) 貴公司並未就上述贖回權及清算優先權在控股股東違約時提供任何擔保。據此，於歷史財務資料中並無就由控股股東所授予[編纂]前投資者的贖回權及清算優先權錄得任何相關金融負債。

根據於2025年12月23日訂立的協議，已授予若干[編纂]前投資者的贖回權將於首次提交[編纂]申請後自動終止並將於以下事件最早發生時自動恢復：(a) 貴公司撤回[編纂]申請，(b) 聯交所退回[編纂]申請，惟未於三個月內重新提交，(c)[編纂]申請失效，惟未於三個月內重續，或(d) 貴公司未能於2026年12月31日或訂約方可能協定的有關較後日期或之前完成[編纂]。清算優先權將於[編纂]後自動終止。

(d) 儲備的性質及用途

(i) 資本儲備

資本儲備指貴公司股東的淨出資超過已發行繳足資本總額的差額。

(ii) 股份支付儲備

股份支付儲備指向貴集團僱員授出的未歸屬受限制股份單位及購股權授出日期公允價值的部分，該部分已按照附註2(s)股份支付所採納的會計政策確認。

(iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算貴集團內若干附屬公司之財務報表所產生的所有外匯差異。有關儲備根據附註2(w)所載會計政策處理。

附錄一

會計師報告

(e) 資本管理

貴集團管理資本的首要目標為保障貴集團持續經營的能力，持續為股東帶來回報及為其他持份者帶來利益。

貴集團積極並定期檢閱及管理其資本架構，以在較高借款水平可能帶來的較高股東回報與穩健資本狀況所帶來的優勢及保障之間取得平衡，並就經濟狀況的變動對資本架構作出調整。

貴公司及其任何附屬公司均不受外部實施的資本要求所規限。

32 金融風險管理及金融工具公允價值

貴集團在一般業務過程中存在信貸、流動風險、利率風險及外匯風險。貴集團面對該等風險的程度及貴集團所採用管理該等風險的財務風險管理政策及慣例載述如下。

(a) 信貸風險

信貸風險指對手方違反其合約責任導致貴公司財務虧損的風險。貴公司的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。貴公司因現金及現金等價物、定期存款及受限制銀行存款而產生的信貸風險有限，因為對手方為銀行，貴公司認為信貸風險低。

(i) 貿易應收款項

貴集團已制定信貸風險管理政策，根據該政策，貴集團會對所有需要超過一定金額信貸的客戶進行個別信貸評估。該等評估集中於客戶過往支付到期款項的記錄以及現時的付款能力，並計及客戶的特定賬目資料和客戶經營業務的經濟環境。

重大信貸風險集中主要於貴集團對個別客戶承擔重大風險敞口時產生。於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貿易應收款項總額的32.09%、33.07%及29.00%（未經審核）為應收貴集團最大客戶款項以及67.10%、70.94%及67.14%（未經審核）的貿易應收款項總額則為應收貴集團五大客戶款項。

下表提供有關貴集團貿易應收款項之信貸風險承擔及預期信貸虧損之資料：

| | 於2023年12月31日 | | |
|-------------------|--------------|----------------|-------------|
| | 預期虧損率 | 總賬面值 | 虧損撥備 |
| | % | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 3個月內 | 0.005% | 263,580 | (14) |
| 3個月至6個月 | 0.96% | 312 | (3) |
| | | <u>263,892</u> | <u>(17)</u> |

附錄一

會計師報告

| | 於2024年12月31日 | | |
|-------------------|--------------|----------------|--------------|
| | 預期虧損率 | 總賬面值 | 虧損撥備 |
| | % | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 3個月內 | 0.01% | 207,557 | (22) |
| 1年至2年 | 100.00% | 338 | (338) |
| | | <u>207,895</u> | <u>(360)</u> |
| (未經審核) | | | |
| | 於2025年9月30日 | | |
| | 預期虧損率 | 總賬面值 | 虧損撥備 |
| | % | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 3個月內 | 0.003% | 344,541 | (11) |
| 3個月至6個月 | 0.89% | 2,561 | (23) |
| | | <u>347,102</u> | <u>(34)</u> |

年／期內貿易應收款項之虧損撥備賬變動如下：

| | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|-----------------------|-------------|------------|-----------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 於年／期初之結餘 | 111 | 17 | 17 | 360 |
| 減值虧損(撥回)／確認 | (94) | 343 | 51 | (326) |
| 於年／期末之結餘 | <u>17</u> | <u>360</u> | <u>68</u> | <u>34</u> |

(ii) 其他應收款項

其他應收款項的信貸風險有限，因結餘主要包括客戶押金。

貴集團按等同於12個月預期信貸虧損的金額計量其他應收款項的虧損準備，除非信貸風險自初始確認以來已顯著增加，則按相當於整個存續期的預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。貴集團經過評估，於往績記錄期間，根據國際財務報告準則第9號，就其他應收款項確認的虧損撥備並不重大。

(b) 流動資金風險

貴集團的政策是定期監察流動資金需求及貸款契諾的遵守情況，確保維持充裕現金儲備及獲得主要金融機構承諾提供足夠融資，應付短期和長期的流動資金需求。

附錄一

會計師報告

下表載列 貴集團非衍生金融負債於各報告期末之餘下合約到期日詳情，乃按照已訂約未貼現現金流量(包括採用已訂約利率或(如為浮動利率)於各報告期末之現行利率計算之利息支出)及 貴集團可能須付款之最早日期計算：

| | 於2023年12月31日 | | | | | |
|-------------------------|------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|------------------|
| | 訂約未折現現金流出 | | | | | |
| | 1年內或 按要求 | 1年以上 但2年內 | 2年以上 但5年內 | 5年以上 | 總額 | 賬面值 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 銀行貸款 | 322,493 | 150,009 | 86,595 | 78,988 | 638,085 | 600,819 |
| 貿易及其他應付 款項 | 223,755 | — | — | — | 223,755 | 223,755 |
| 租賃負債 | 11,929 | 8,861 | 14,019 | — | 34,809 | 31,820 |
| 贖回負債 | 213,308 | — | — | — | 213,308 | 213,308 |
| | <u>771,485</u> | <u>158,870</u> | <u>100,614</u> | <u>78,988</u> | <u>1,109,957</u> | <u>1,069,702</u> |
| | 於2024年12月31日 | | | | | |
| | 訂約未折現現金流出 | | | | | |
| | 1年內或 按要求 | 1年以上 但2年內 | 2年以上 但5年內 | 5年以上 | 總額 | 賬面值 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 銀行貸款 | 490,409 | 54,701 | 375,295 | 69,039 | 989,444 | 922,162 |
| 貿易及其他應付 款項 | 250,851 | — | — | — | 250,851 | 250,851 |
| 租賃負債 | 9,431 | 5,331 | 8,769 | — | 23,531 | 21,794 |
| 贖回負債 | 724,423 | — | — | — | 724,423 | 724,423 |
| | <u>1,475,114</u> | <u>60,032</u> | <u>384,064</u> | <u>69,039</u> | <u>1,988,249</u> | <u>1,919,230</u> |
| (未經審核) | 於2025年9月30日 | | | | | |
| | 訂約未折現現金流出 | | | | | |
| | 1年內或 按要求 | 1年以上 但2年內 | 2年以上 但5年內 | 5年以上 | 總額 | 賬面值 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 銀行貸款 | 192,688 | 99,858 | 511,617 | — | 804,163 | 739,566 |
| 貿易及其他應付 款項 | 259,424 | — | — | — | 259,424 | 259,424 |
| 租賃負債 | 9,693 | 9,490 | 11,072 | — | 30,255 | 28,442 |
| 贖回負債 | 748,507 | — | — | — | 748,507 | 748,507 |
| | <u>1,210,312</u> | <u>109,348</u> | <u>522,689</u> | <u>—</u> | <u>1,842,349</u> | <u>1,775,939</u> |

附錄一

會計師報告

(c) 利率風險

利率風險是金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。貴集團的利率風險主要來自銀行現金、定期存款、銀行貸款、贖回負債及租賃負債。按浮動利率及固定利率計息的金融工具令貴集團分別面臨現金流量利率風險及公允價值利率風險。管理層所監察的貴集團利率風險狀況載列如下。

| | 於12月31日 | | | | 於9月30日 | |
|----------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|
| | 2023年 | | 2024年 | | 2025年 | |
| | 實際利率 | 人民幣千元 | 實際利率 | 人民幣千元 | 實際利率 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 固定利率工具 | | | | | | |
| 定期存款 | 1.30%-1.95% | 37,180 | 1.1%-4.17% | 131,230 | 0.85%-3.20% | 14,041 |
| 銀行貸款 | 2.75%-3.50% | (114,723) | 2.00%-3.10% | (123,594) | 2.00%-2.75% | (90,886) |
| 租賃負債 | 3.75%-4.75% | (31,820) | 2.95%-4.75% | (21,794) | 2.55%-4.75% | (28,442) |
| 贖回負債 | 4.60% | (213,308) | 4.60% | (724,423) | 4.60% | (748,507) |
| | | <u>(322,671)</u> | | <u>(738,581)</u> | | <u>(853,794)</u> |
| 可變利率工具 | | | | | | |
| 現金及現金等價物 . . | 0.0001%-1.50% | 651,368 | 0.0001%-1.35% | 1,102,219 | 0.0001%-0.10% | 1,192,634 |
| 銀行貸款 | 3.20%-3.85% | (486,096) | 2.65%-3.85% | (798,568) | 2.50%-2.90% | (648,680) |
| | | <u>165,272</u> | | <u>303,651</u> | | <u>543,954</u> |

(i) 敏感度分析

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，在所有其他變量保持不變的情況下，預計利率總體增加／減少100個基點，貴集團的除稅後利潤將分別增加／(減少)及累計虧損將分別減少／(增加)約人民幣1,199,000元、人民幣2,560,000元及人民幣4,501,000元(未經審核)。

上述敏感度分析顯示，假設利率的變動已於報告期末發生及已用於重新計量貴集團所持有並於報告期末令貴集團面臨公允價值利率風險的金融工具，貴集團的除稅後利潤(及累計虧損)及綜合權益其他組成部分將出現的實時變動。就貴集團於報告期末持有浮動利率非衍生工具產生之現金流量利率風險而言，對貴集團除稅後利潤(及保留利潤)及綜合權益其他組成部分的影響乃作為有關利率變動對利息開支或收入的年度化影響予以估計。於往績記錄期間的敏感度分析按同一基準進行。

(d) 貨幣風險

由於以貴集團旗下各實體的功能貨幣以外的貨幣計值的金融資產及負債並不重大，故貴集團並無面臨重大外幣風險。

附錄一

會計師報告

(e) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量的金融資產及負債

公允價值層級

下表按經常性基準呈列於各報告期末計量的貴集團金融工具的公允價值，乃分為三個公允價值層級(定義見國際財務報告準則第13號公允價值計量)。公允價值計量所屬級別乃參照在估值技術中使用的輸入數據的可觀察程度及重要性釐定，分類如下：

- 第一級估值：公允價值僅採用第一級輸入數據計量，即在交投活躍市場中相同資產或負債於計量日期的未經調整報價；
- 第二級估值：公允價值採用第二級輸入數據(即不符合第一級的可觀察輸入數據)且不會採用重大不可觀察輸入數據計量。不可觀察輸入數據為無法取得市場數據的輸入數據；
- 第三級估值：公允價值採用重大不可觀察輸入數據計量。

| | 於2023年12月31日的公允價值計量分類 | | | |
|----------------|---------------------------|-------|--------|-------|
| | 於2023年 12月31日的 公允價值 | 第一級 | 第二級 | 第三級 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 經常性公允價值計量 | | | | |
| — 存單 | 30,083 | — | 30,083 | — |

| | 於2024年12月31日的公允價值計量分類 | | | |
|----------------|---------------------------|-------|---------|-------|
| | 於2024年 12月31日的 公允價值 | 第一級 | 第二級 | 第三級 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 經常性公允價值計量 | | | | |
| — 存單 | 309,315 | — | 309,315 | — |

| | 於2025年9月30日的公允價值計量分類 (未經審核) | | | |
|----------------|--------------------------------|-------|--------|-------|
| | 於2025年 9月30日的 公允價值 | 第一級 | 第二級 | 第三級 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 經常性公允價值計量 | | | | |
| — 存單 | 72,966 | — | 72,966 | — |

附錄一

會計師報告

於各報告期間，第一層級與第二層級之間並無轉移，亦無第三層級的轉進或轉出。貴集團的政策為於產生公允價值層級轉移的各報告期末確認相關轉移。

有關第二級公允價值計量的資料

已採用貼現現金流量估值模式按具類似條款及風險的工具的市場利率釐定存單的公允價值。

(ii) 並非以公允價值列賬之金融資產及負債的公允價值

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，按攤銷成本列賬之所有金融工具的賬面值並無重大差異。

33 承擔

於各報告期末未於歷史財務資料撥備的未履行承擔如下：

| | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|-------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 就收購物業、廠房及設備已訂約 | 167,448 | 168,183 | 276,790 |
| 就收購物業、廠房及設備已獲授權但未訂約 | — | 2,280 | 1,980 |
| | <u>167,448</u> | <u>170,463</u> | <u>278,770</u> |

34 重大關聯方交易

(a) 主要管理人員酬金

貴集團主要管理人員酬金，包括支付予貴公司董事（於附註9披露）及若干最高薪酬僱員（於附註10披露）之款項如下：

| | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|----------------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 薪酬及其他福利 | 10,494 | 15,472 | 11,721 | 12,209 |
| 酌情花紅 | 3,678 | 6,335 | 4,751 | 6,504 |
| 退休計劃供款 | 657 | 926 | 805 | 862 |
| 以權益結算的股份支付 | <u>3,194</u> | <u>4,016</u> | <u>3,012</u> | <u>3,059</u> |
| | <u>18,023</u> | <u>26,749</u> | <u>20,289</u> | <u>22,634</u> |

附錄一

會計師報告

(b) 關聯方交易

於往績記錄期間，董事認為以下各方為關聯方：

| 相關方名稱 | 關係 |
|------------------------------------|------------|
| 浙江海正 | 貴公司股東 |
| 瀚暉製藥有限公司(「瀚暉製藥」) | 貴公司股東控制的公司 |
| 海正藥業(杭州)有限公司(「海正杭州」) | 貴公司股東控制的公司 |
| 浙江省醫藥工業有限公司(「浙江醫藥」) | 貴公司股東控制的公司 |
| 浙江溧生合成生物科技股份有限公司(「浙江溧生」) | 貴公司股東控制的公司 |

於往績記錄期間，貴集團訂立以下重大關聯方交易：

| | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | (未經審核) | (未經審核) |
| 與貿易相關： | | | | |
| 自以下各方採購公用事業及蒸汽以及 | | | | |
| 園區公共服務： | | | | |
| 海正杭州 | 41,507 | 51,426 | 36,816 | 39,329 |
| 瀚暉製藥 | 107 | 203 | 163 | 49 |
| 浙江海正 | <u>6,512</u> | <u>6,743</u> | <u>5,131</u> | <u>4,865</u> |
| 自以下各方採購原材料及藥品： | | | | |
| 浙江海正 | <u>225</u> | <u>2,085</u> | <u>1,979</u> | <u>1,290</u> |
| 自以下各方採購土地使用權： | | | | |
| 海正杭州 | <u>646</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |
| 向以下各方出售藥品： | | | | |
| 浙江海正 | 9 | — | — | — |
| 浙江醫藥 | <u>46,098</u> | <u>50,892</u> | <u>36,565</u> | <u>63,182</u> |
| 向以下各方出售公用事業及蒸汽： | | | | |
| 浙江溧生 | — | — | — | 162 |
| 瀚暉製藥 | <u>1,435</u> | <u>377</u> | <u>334</u> | <u>146</u> |
| 來自以下各方的租賃收入： | | | | |
| 瀚暉製藥 | 457 | 457 | 343 | — |
| 浙江海正 | — | — | — | 124 |
| 浙江溧生 | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>25</u> |

附錄一

會計師報告

(c) 關聯方結餘

與關聯方的未償還結餘詳情如下：

| 貴集團 | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|--------------------|---------------|---------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 一 與貿易相關： | | | |
| 貿易及其他應付款項： | | | |
| 浙江海正 | 1,164 | 4,795 | 7,468 |
| 海正杭州 | 6,459 | 10,184 | 8,651 |
| | <u>7,623</u> | <u>14,979</u> | <u>16,119</u> |
| 一 與貿易相關： | | | |
| 預付款項： | | | |
| 浙江海正 | 3,947 | 120 | — |
| 一 與貿易相關： | | | |
| 應付以下各方租賃負債： | | | |
| 海正杭州 | 19,881 | 15,947 | 16,983 |
| 一 與貿易相關 | | | |
| 貿易及其他應收款項： | | | |
| 浙江醫藥 | 10,491 | 6,267 | 21,759 |
| 瀚暉製藥 | 244 | 69 | 84 |
| 海正杭州 | — | — | 110 |
| 浙江海正 | — | — | 127 |
| | <u>10,735</u> | <u>6,336</u> | <u>22,080</u> |

(d) 租賃安排

於2019年1月，貴集團與海正杭州就供開發活動或辦公用途的租賃廠房及建築初步訂立租賃合約。租約已於2022年1月續簽。根據該租約，貴集團須支付之租金為每季度人民幣1,096,000元。於租賃開始日，貴集團確認使用權資產及租賃負債人民幣34,824,000元。

於2019年7月，貴集團與海正杭州就供倉儲用途的租賃物業初步訂立租賃合約。租約於2022年7月續簽，並於2024年12月終止。根據該租約，貴集團須支付之租金為每月人民幣22,000元。於租賃開始日，貴集團確認使用權資產及租賃負債人民幣1,367,000元。

於2024年12月，貴集團與海正杭州就供開發活動或辦公用途的租賃物業訂立租賃合約，租期為五年。根據該租約，貴集團須支付之租金為每季度人民幣275,500元。於租賃開始日，貴集團確認使用權資產及租賃負債人民幣4,733,000元。

附錄一

會計師報告

35 已頒佈但尚未於往績記錄期間生效的修訂、新準則和詮釋可能帶來的影響

直至本報告刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈一系列修訂本、新訂準則及詮釋，其於往績記錄期間尚未生效且於編製歷史財務資料時並未採納。該等發展包括：

| | <u>於下列日期或之後開始 的會計期間生效</u> |
|--|-------------------------------|
| 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂本， <i>依賴自然條件的電力合同</i> | 2026年1月1日 |
| 國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第7號金融工具： <i>披露的修訂本，金融工具分類及計量的修訂</i> | 2026年1月1日 |
| 國際財務報告準則會計準則的年度改進 — 第11卷 | 2026年1月1日 |
| 國際財務報告準則第18號， <i>財務報表的呈列及披露</i> | 2027年1月1日 |
| 國際財務報告準則第19號， <i>不具公眾問責性的附屬公司：披露</i> | 2027年1月1日 |
| 國際會計準則第21號的修訂本， <i>轉換為惡性通貨膨脹經濟下的列報貨幣</i> | 2027年1月1日 |
| 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂本， <i>投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資</i> | 待定 |

貴集團正在評估該等發展預計於首次應用期間將產生的影響。迄今，其認為採納該等發展不大可能會對貴集團的經營業績及財務狀況造成重大影響，惟以下者除外：

國際財務報告準則第18號，財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列，旨在提高實體財務報表資料的透明度及可比性。國際財務報告準則第18號於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效並將追溯應用。

根據國際財務報告準則第18號，實體須(其中包括)於損益表內將所有收入及開支分為五個類別，即經營類、投資類、融資類、已終止經營業務類及所得稅類。實體亦須提供有關管理層界定的績效指標於財務報表的單一附註中的具體披露。

貴集團並無計劃提早採納國際財務報告準則第18號且國際財務報告準則第18號將影響財務報表的呈列，但預期不會對貴集團的財務表現及狀況造成重大影響。

36 期後事件

- (a) 於2025年10月，貴公司以代價人民幣140百萬元向股份激勵平台上海品瞻企業諮詢管理中心(有限合伙)發行註冊資本人民幣11,785,714元。

附錄一

會計師報告

- (b) 於2025年10月23日，貴公司與台州博之銳的投資者訂立補充安排，同意透過減資向投資者回購49%股份。代價為人民幣755百萬元，包括投資者已支付的投資金額，加自投資金額支付日起至減資日(即2025年12月8日)止按年利率4.6%計算的利息。
- (c) 於2025年12月10日，貴公司根據中國公司法轉制為股份有限公司。轉制完成後，所有股東按轉制前彼等各自於貴公司的股權比例認購每股面值人民幣1.00元的672,046,703股股份。
- (d) 於2025年12月23日，根據貴公司股東會通過的決議案，貴集團向貴集團若干合資格董事及僱員授出新受限制股份單位。該等受限制股份單位賦予接收人權利按行使價每股人民幣5.09元或人民幣11.88元認購貴公司的普通股。此外，受限制性股份計劃的若干條款及條件獲修改，導致與於2025年12月23日之前授予的受限制股份單位有關的服務期縮短。貴集團按照附註2(s)(ii)所載的會計政策對該等修改進行入賬。

期後財務報表

貴公司及其貴集團旗下附屬公司並未就2025年9月30日後的任何期間編製經審核財務報表。